

Move 系公链的竞逐 -
**Sui 与 Aptos 的竞争
与生态建设解析**



摘要

- 从 TPS 数据来看，Sui 的理论性能更高。然而，在费用方面，Aptos 的交易费用普遍较低，而 Sui 在某些交易场景下 Gas 费会相对较高。
- 截至 2024 年底，Sui 的月活跃用户数达到 830 万；Aptos 达到了 1,000 万，且 Aptos 日活跃用户数持续增长，展示出较高的用户粘性。
- Sui 的 TVL 在 2024 年达到 23 亿美元的峰值，Aptos 在 2024 年 12 月达到了 13 亿美元的峰值。
- Sui 在 2024 年曾达到每日交易峰值 5,840 万笔，Aptos 在 2024 年 8 月创造了 3.26 亿笔的单日交易记录。
- Sui 创下单日 Gas 费用收入 16 万美元的记录，而 Aptos 的最高记录为 10 万美元。此外，Aptos 的日均 Gas 费用收入在 2024 年均呈现出较低的水平。
- 截止 2025 年 1 月 10 日，Sui 近一年累计净资金流入达 11.6 亿美元，而 Aptos 净流出 350 万美元。
- 截至 2024 年底，Aptos 的稳定币市值达到 6.33 亿美元，Sui 稳定币市值为 3.7 亿美元。
- 2024 年，SUI 价格表现强劲，全年涨幅高达 500%，多次突破历史新高。相比之下，APT 的价格涨幅较为温和，年底价格甚至有所回落，未能创出新的历史新高。
- Aptos 的生态项目数量（187 个）明显多于 Sui（86 个）。Sui 的用户主要集中在社交和游戏等领域，曾通过 Meme 币短期内吸引了一部分资金，但热度未能持续。Aptos 则将重点放在 RWA 和 BTCFi 上，试图通过引入更多资产来扩大生态规模。
- Sui 的去中心化交易所（DEX）交易量在 2024 年达到 6.74 亿美元的高峰，而 Aptos 的最高日交易量为 8,690 万美元。
- Sui 生态中有 7 个 DeFi 协议的 TVL 超过 1 亿美元，而 Aptos 只有 5 个。此外，Sui 生态中的代币在市值排名上表现更为出色，有多个代币跻身前 1,000 名，而 Aptos 生态的代币则主要集中在 1,000 名以后。

关键词：

Gate Research, Move 语言, Sui, Aptos

Gate 研究院：Move 系公链的竞逐 - Sui 与 Aptos 的

竞争与生态建设解析

1 前言	1
2 背景	1
2.1 公链竞争的叙事：多元化与创新	1
2.2 Move 语言的诞生	2
2.3 Move 系公链研究框架	3
3 SUI 生态解析	4
3.1 背景与介绍	4
3.2 技术特色	5
3.2.1 对简单交易的优化	5
3.2.2 DAG 数据结构	6
3.2.3 Sui Move：定制化的 Move 语言	6
3.3 网络性能	7
3.4 网络活跃度数据	8
3.5 链上资金数据	12
3.6 SUI 代币表现	17
3.7 生态发展	18
4 Aptos 生态解析	21
4.1 背景与介绍	21
4.2 技术特色	22
4.2.1 共识机制：AptosBFTv4	22
4.2.2 智能合约语言：Move	23

4.2.3 并行执行引擎：Block-STM	23
4.3 网络性能	23
4.4 网络活跃度数据	25
4.5 链上资金数据	27
4.6 APT 代币表现	30
4.7 生态发展	32
5 Move 生态双雄：Sui 与 Aptos 的竞合与博弈	33
5.1 同根同源，殊途同归：技术实现与性能 PK	34
5.2 Sui vs Aptos：用户与资金的博弈	35
5.3 代币表现：SUI 一骑绝尘，APT 略显乏力	36
6 结语	37
7 参考资料	38

1 前言

Move 语言的崛起正驱动着公链赛道的新一轮竞争。以 Sui 和 Aptos 为代表的 Move 系公链，凭借其卓越的性能和丰富的生态，迅速在行业内崭露头角。

Sui 和 Aptos 均脱胎于 Facebook 的 Diem 项目，继承了 Move 语言的基因。2024 年，Sui 表现亮眼。随着交易量的增加、费用的降低和流动性的增强，使其迅速跻身主流公链行列。去中心化交易所（DEX）的活跃度和总锁仓价值（TVL）的同步增长充分印证了这一趋势。SUI 币价也因此屡创新高，涨幅近 5 倍。Aptos 则以其强大的社区支持和丰富的 DeFi 生态而著称。而 Aptos 得益于比特币再质押协议 Echo 和 USDT 的上线，TVL 不断攀升，月活跃用户也突破了 1,000 万，显示出强劲的链上活动增长。

随着 Sui 和 Aptos 的成功，越来越多的开发者和投资者开始关注 Move 生态。然而，由于两者背景相似，关于谁能在 Move 系公链中占据主导地位的争论一直不断。本报告将基于数据分析，深入探讨 2024 年 Sui 和 Aptos 生态的整体表现，从网络性能、用户增长、资金流入、生态发展、代币表现等多个维度，全面揭示两者的发展情况。

2 背景

2.1 公链竞争的叙事：多元化与创新

公链是 Web3 永恒的叙事，每个周期都会有新玩家入场。随着 Web3 应用场景的不断丰富，对公链性能、安全性、可扩展性等方面的要求也越来越高。鉴于以太坊已经成为行业巨头，所有公链都面临着与之竞争的挑战。为了脱颖而出，各公链纷纷主打高性能，或是通过 L2 /侧链与 EVM 生态共生，或是像 Solana 一样采用极端扩容的 L1 方案。此外，还有各种 L0 概念的协议层，试图通过兼容现有公链来实现数据和资产的跨链。

区块链的安全性与可靠性对编程语言提出了极高的要求。优秀的编程语言不仅能提升开发效率，还能增强智能合约的安全性。因此，编程语言也成为了公链竞争的一个重要因素。

- **开发者选择：**不同公链所采用的编程语言直接影响了开发者选择。例如，Solidity、Rust 等，都代表了不同的技术路线和开发者社区。
- **生态繁荣：**丰富的编程语言生态系统能吸引更多开发者，促进 Dapp 的开发和部署，从而推动整个生态的繁荣。
- **创新驱动动力：**新型编程语言的出现，往往伴随着新的技术理念和应用场景，为公链的发展注入新的活力。

新公链要想在竞争激烈的市场中脱颖而出，必须具备独特的竞争优势。选择合适的编程语言也成为了一条突围路径。通过采用新颖的编程语言，新公链可以构建与现有公链差异化的生态系统，吸引特定领域的开发者和用户。

总结来说，公链竞争的核心在于叙事和技术创新。编程语言作为公链的技术底座，对公链的发展起着至关重要的作用。新公链若能在编程语言的选择和应用上有所突破，构建独特的生态系统，或许有可能在 Web3 的世界中占有一席之地。

2.2 Move 语言的诞生

Solidity 作为以太坊首选的智能合约编程语言，为开发者提供了在区块链上构建复杂应用的能力。然而，Solidity 也因其设计上的某些局限性而引发了多次安全事件，如重入攻击等。

Solana 作为以太坊的强劲竞争对手，选择了 Rust 作为其主要编程语言。Rust 的安全性、性能和表达能力使其成为构建高性能区块链的理想选择。然而，Solana 并没有直接采用 WASM，而是开发了自己的虚拟机和字节码，这在一定程度上增加了开发者的学习成本。

Move 语言的诞生是为了解决 Solidity 等语言在安全性方面的不足，并为区块链提供更强大的可扩展性。Move 的设计目标是确保数字资产的安全、可验证和不可复制，从而避免常见的区块链安全问题。Move 语言的核心优势在于其安全性、可验证性和灵活性。Move 内置了强大的安全机制，如静态类型检查和形式化验证，能够在编译阶段发现并修复潜在的漏洞，显著提升智能合约的安全性。Move Prover 工具可以对智能合约进行形式化验证，确保代码的正确性和可靠性。此外，Move 允许开发者编写高效、可组合的智能合约，同时保持较高的安全性。

图一：Solidity、Rust、Move 编程语言对比

编程语言	Solidity	Rust	Move
设计初衷	以太坊智能合约	高性能、安全	Diem区块链，资产安全
主要特点	面向对象、高级语言、静态类型	高性能、内存安全、并发安全、零成本抽象、所有权系统	静态类型、资源导向、可验证性
优点	易学、工具丰富、生态成熟	高性能、内存安全、并发安全	资产安全、可验证性、安全性较高
缺点	安全性问题、性能瓶颈	学习难度大	生态较新、社区较小
学习曲线	较易	较陡峭	介于两者之间
代表项目	以太坊、Uniswap	Solana、Polkadot	Aptos、Sui

Gate Research

Gate Research

2.3 Move 系公链研究框架

Move 语言如今已成为区块链领域备受关注的技术。基于 Move 语言的 Aptos 和 Sui 两大公链，继承了 Diem 项目的技术基因，成为了备受瞩目的新兴公链。由于共同的起源，两者的技术架构和社区生态存在诸多相似之处，因此经常被放在一起对比。

Aptos 和 Sui 在技术实力和社区支持方面不相上下，但发展方向有所不同。Aptos 更注重高性能和可扩展性，旨在打造下一代区块链基础设施；而 Sui 则将重点放在安全性与用户体验上，力求提供更友好的交互。

资金和用户是推动公链生态发展的重要驱动力。对于 Aptos 和 Sui 而言，吸引资金流入以及用户活跃是其生态繁荣的关键。因此，我们应重点关注以下几个指标：

- 资金流入诱因：创新应用、优质项目、政策支持等因素如何吸引资金流入。
- 流动性承载能力：两者的底层技术、交易处理能力、生态成熟度是否能承载大量资金。
- 关键数据指标：TVL、交易量、用户数量等数据如何反映资金和用户流入情况。

基于上述指标，下文将从背景介绍、技术特色、网络性能、网络活跃度、链上资金、生态发展和代币表现等方面对两条公链进行深入研究。

3 SUI 生态解析

3.1 背景与介绍

Sui 是一款由前 Facebook 工程师打造的高性能 Layer1 区块链。它采用 Move 编程语言，声称具有出色的可扩展性、安全性以及用户体验。Sui 旨在为 Web3 开发者提供一个高效、可靠的平台，以构建下一代去中心化应用。其主要特点包括：

- Sui 能够处理大量交易，并提供低延迟的确认时间。
- Move 编程语言提供了相对的安全性保障，防止智能合约漏洞。
- Sui 的架构支持水平扩展，能够适应不断增长的用户需求。
- Sui 提供了丰富的开发工具，降低了开发者门槛，提升了用户体验。

Sui 由 Mysten Labs 开发，核心团队成员均来自 Facebook 的 Novi 和 Diem 项目，包括 Evan Cheng、Adeniyi Abiodun、Sam Blackshear、George Danezis 和 Kostas Kryptos，目前团队约 150 人左右。除了核心开发团队，Sui 还设有基金会，负责生态建设和项目支持；基金会团队规模约为 50 人，Meta 前副首席信息安全官 Christian Thompson 为其负责人。

Sui 已完成两轮大规模融资，总金额达 3.36 亿美元。2021 年 12 月，Sui 完成了 3,600 万美元 A 轮融资，由 a16z 领投，Coinbase Ventures、NFX、Slow Ventures、Scribble Ventures、Samsung NEXT、Lux Capital 等参投。2022 年 9 月，在 FTX Ventures 的领投下，Sui 再次获得 3 亿美元 B 轮融资。其他知名投资方包括 a16z、Coinbase Ventures、Jump Crypto、Circle Ventures、Binance Labs 和 O’Leary Ventures 等。

图二：Sui 主网上线前重要事件节点

日期	事件	备注
2021-12-07	Mysten Labs 公开进入市场	完成 3,600 万美元 A 轮融资，初期融资，获得市场关注
2022-03-23	Mysten Labs 宣布要推出 Layer1 公链 Sui	推出 Sui 开发者套件，开启生态建设
2022-05-06	Mysten Labs 发布 SUI 测试网 SUI DevNet	开放给开发者测试，吸引更多开发者参与
2022-05-31	Mysten Labs 公布 SUI 代币经济模型及激励机制	明确代币分配和激励方式，为社区发展提供指引
2022-08-02	SUI 开放激励测试网注册	吸引更多用户参与测试，为主网上线做准备
2022-09-08	SUI 开发团队 Mysten Labs 完成3亿美元融资	B 轮融资，获得更多资金支持，加速项目发展
2022-10-27	SUI基金会上线	为生态发展提供资金支持和资源
2022-12-14	SUI基金会发布 SUI 代币分配细则	明确代币分配比例，确保社区权益，基金会管理社区储备占 50%
2023-01-26	SUI Network 启动 SUI Testnet Wave 2	继续完善测试网，为主网上线做准备
2023-03-22	SUI 主网预计将于 2023 年 Q2 上线	确定主网上线时间，为社区带来期待
2023-03-22	Mysten Labs 将 9,630 万美元从 FTX 回购优先股和 SUI 代币认购权证	应对 FTX 危机
2023-03-29	SUI 推出永久测试网	为开发者提供长期稳定的测试环境
2023-04-15	三家交易所宣布将开启 SUI 代币公募	扩大代币流通范围，增加项目曝光度
2023-05-03	SUI 主网上线	项目正式上线，标志着新阶段的开始
2023-05-03	各家交易所开放 SUI 代币交易	用户可以在交易所进行 SUI 交易

Gate Research, Data from: CryptoJ-Asia

Gate Research

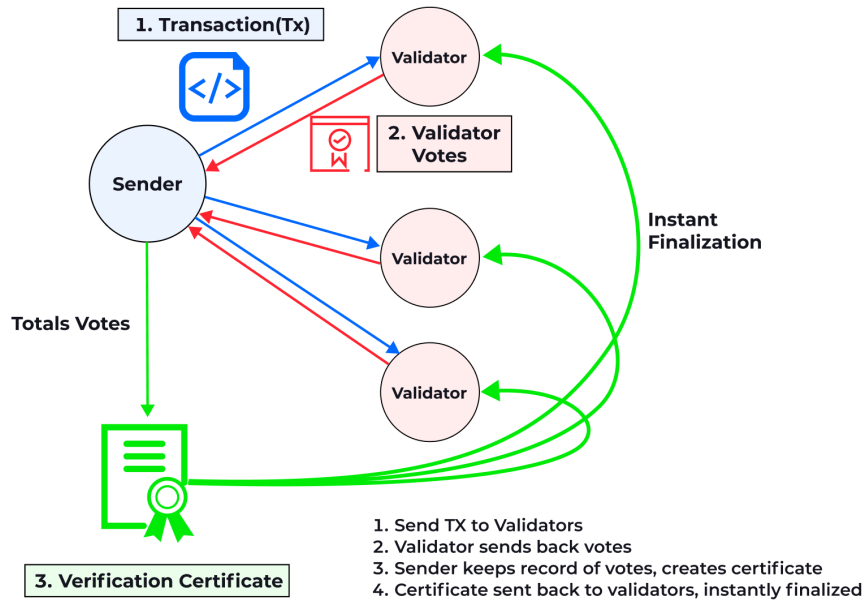
3.2 技术特色

Sui 凭借在架构设计和共识机制的创新，声称在性能、可扩展性和安全性方面实现了提升。其核心创新在于：优化了简单交易处理、采用了 DAG 数据结构以及定制了 Move 编程语言。

3.2.1 对简单交易的优化

Sui 将交易分为简单交易和复杂交易，并针对不同类型的交易采用不同的共识机制。Sui 针对简单的单写者交易（如转账、NFT 交易）进行了特殊优化。通过采用拜占庭一致性广播算法，将共识过程简化，由交易的发起方负责收集验证者的投票，降低了网络的负载，提升了交易速度。这种机制避免了复杂的共识过程，降低了网络延迟，同时通过拜占庭共识广播，确保了交易的安全性。而对于涉及多个对象或智能合约的复杂交易，Sui 则采用了基于 DAG 的 Narwhal-Bullshark 共识协议。这种协议通过将交易打包成 DAG 数据结构，实现并行处理，并通过多轮投票确保交易的顺序性和一致性。

图三：Sui 的拜占庭一致性广播机制



Gate Research, Data from: Web3.com Ventures

Gate Research

3.2.2 DAG 数据结构

Sui 采用有向无环图（DAG）的数据结构，将每笔交易视为图中的一个节点。这种结构使得交易之间不再是线性串联，而是形成一个复杂的网络，每个交易可以有多个前置交易。DAG 结构带来了诸多优势：一是交易可以并行处理，无需等待前一个交易确认，显著提升交易处理速度；二是每个交易可以有多个父节点，增强了系统的鲁棒性，使其更能适应复杂的交易场景；三是节点只需存储与自己相关的交易，降低了存储成本，提高了系统的可扩展性。

Sui 通过 Narwhal 和 Bullshark 两个组件实现了基于 DAG 的双层共识机制。其中，Narwhal 负责将交易打包成一个有向无环图（DAG），Bullshark 则在此基础上，通过随机选取领导者，对 DAG 中的交易进行最终排序，达成共识。这种双层设计确保了交易的有序性和最终确定性。

3.2.3 Sui Move：定制化的 Move 语言

Sui 并没有直接采用原版的 Move 语言，而是在此基础上进行了深度定制，开发出了适合自身需求的 Sui Move。Sui Move 通过引入能力增强型结构体，可以提升并行处理能力，使得交易更加高效。同时，Sui Move 简化了类型系统，降低了开发者的学习门槛，提高开发效率。此外，Sui Move 原生支持多种资产，并允许灵活组合，简化了资产管理。

3.3 网络性能

自 2023 年主网上线以来，在运行过程中曾发生过一次验证节点故障事件，导致网络短暂中断。除此之外，Sui 网络整体都表现稳定。截至 2024 年底，Sui 生态上已有超过 500 个活跃节点，活跃节点 108，这些节点分布在全球各地，确保了网络的去中心化和可用性。其交易确认速度理论上声称远超行业平均水平，最快仅需 400 毫秒，峰值 TPS 达 297,000 (理论值，图四)。2024 年底，Sui 网络平均 TPS 在 60 左右 (实际运营中的 TPS，图五)，在 2024 年 10 月 8 日达到历史最高值 827。

图 四：Sui 的 TPS 容量及网络确认时间

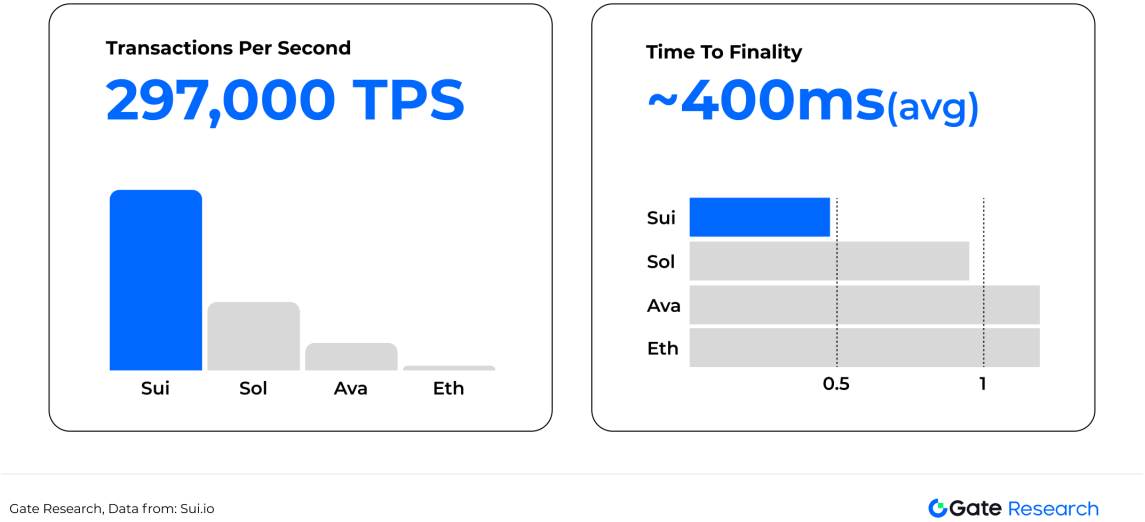
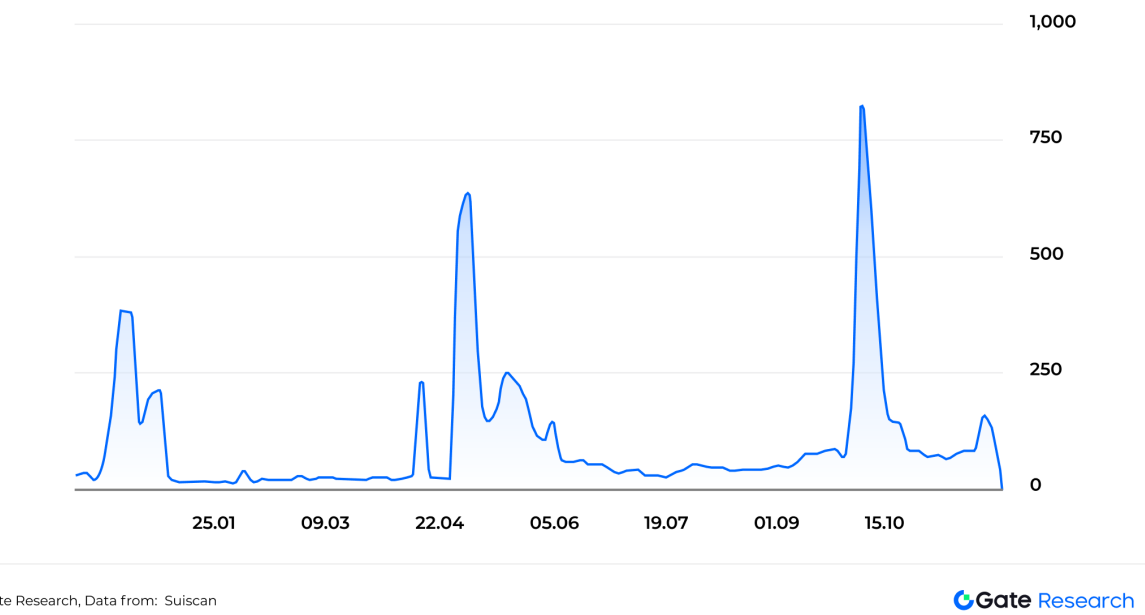
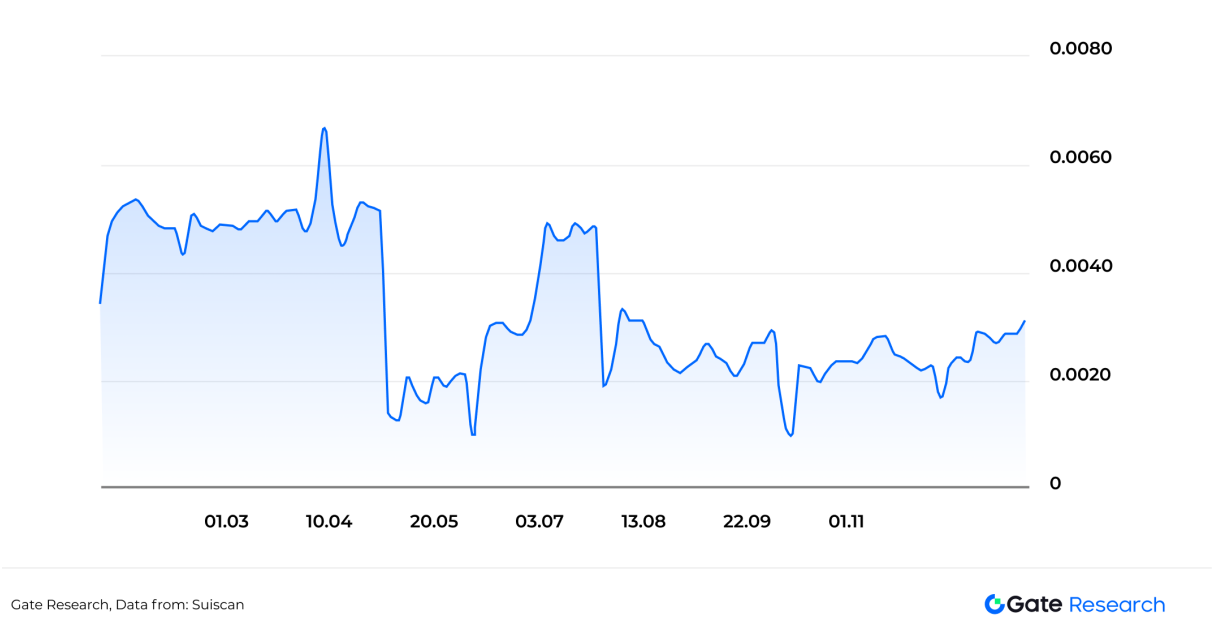


图 五：2024 年 Sui 平均 TPS



对于高性能公链而言，交易速度和成本是核心竞争力。虽然用户在日常交互中可能难以感知到微秒级的速度差异，但低延迟是提升用户体验的关键。在费用方面，Sui 在某些交易中 Gas 成本在高性能公链中较高，平均每笔交易的 Gas 费用约为 0.014 美元（如图六所示，2024 年 Sui 平均 Gas 费用为 0.003364127 SUI，SUI 价格约按 4.2 美元计算）。

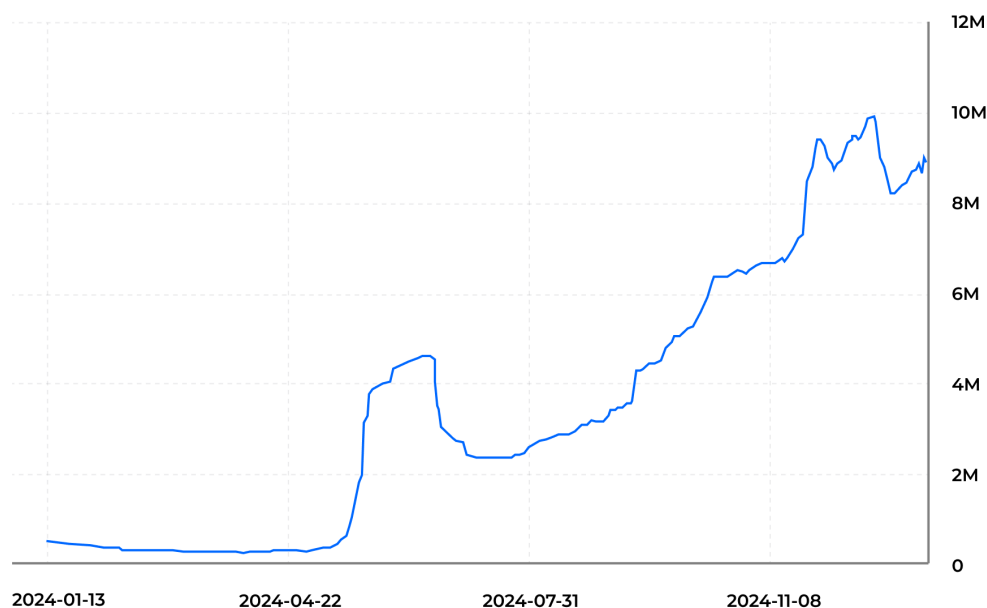
图 六：2024 年 Sui 平均 Gas 费用



3.4 网络活跃度数据

Sui 网络自 2024 年 5 月以来，月活用户数量持续增长，截至年底已突破 830 万。其中在 5 月至 6 月期间，由 Polymedia 创始人 Juzy 发起的交易量挖矿项目 SPAM，因其高热度，曾推动月活跃地址数在短期内大幅攀升。随后，虽然增长速度有所放缓，但整体趋势仍保持向上。2024 年 9 月，随着灰度 Sui 信托的推出、USDC 的部署和 CCTP 整合的宣布，活跃地址数再次回升，12 月月活地址数更是达到峰值 990 万，较年初增长了约 300 倍，表明 Sui 生态系统正在不断提升，吸引了越来越多的用户参与。

图七：2024 年 Sui 月活跃地址数

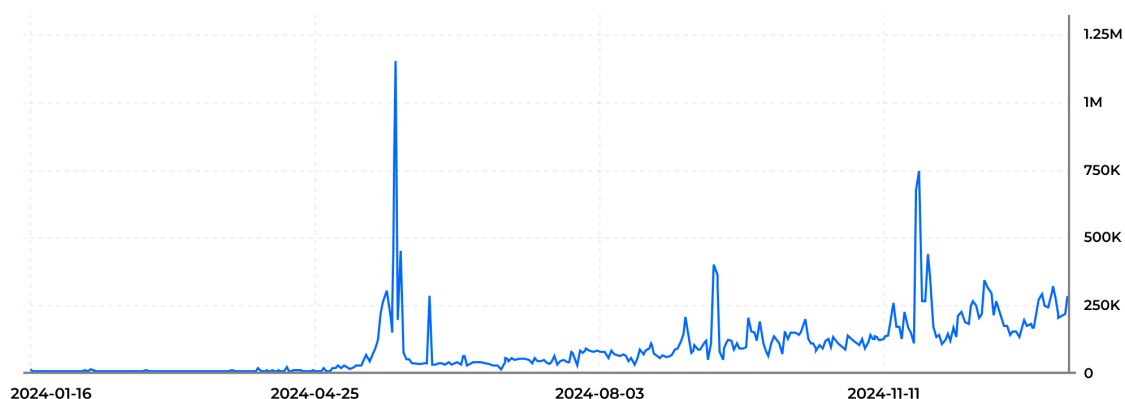


Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

每日新增钱包数也同样呈现持续上升趋势，并多次出现高峰。例如，5 月 23 日单日新增钱包数突破 120 万，创下历史新高。这一快速增长与 SPAM 项目的热度以及视频 + 直播社交平台 FanTV 等头部应用的迁移密切相关。虽然在随后的几个月里，增长速度有所放缓，但 11 月 23 日单日新增钱包数也接近 75 万。近期，Sui 网络的日均新增钱包数稳定在 20 万以上。虽然 Sui 网络在 2024 年初的每日新增钱包数相对较低，但随着生态的不断丰富，其对新用户的吸引力逐渐增强，显示出强劲的发展潜力。

图八：2024 年 Sui 日新增钱包地址数

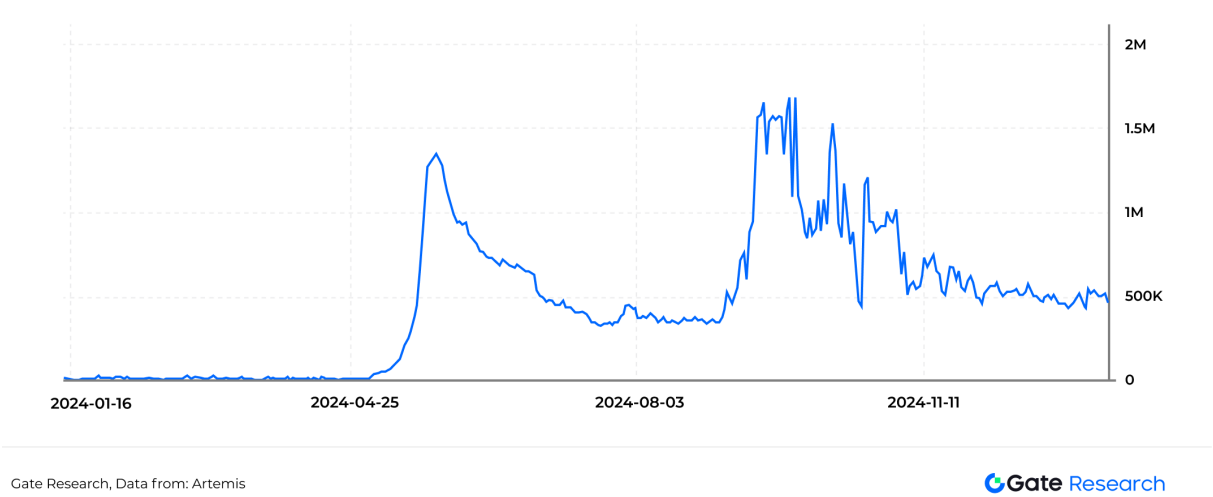


Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

通过分析 Sui 网络上每日与协议或链上标记的合约进行过交互的活跃地址数量，可以发现：2024 年初，每日交互活跃地址数保持在较低水平，表明 Sui 生态早期在发展初期并未收获太多稳定的日活用户，整体用户规模仍有待扩大。与月活跃地址和新增钱包地址的走势类似，交互活跃地址数自 5 月开始快速增长，但在 5 月 25 日达到 130 万峰值后，开始呈现出下降趋势。之后在 9 月至 11 月期间，由于 Sui 抓住了 Meme 币的风口，交互活跃地址数出现短暂回升，但随后也开始下降。这可能意味着早期入场用户的活跃度有所下降，且新用户增速不及预期，同时表明市场热点对用户活跃度的影响较大。

图 九：2024 年 Sui 日交互活跃钱包地址数

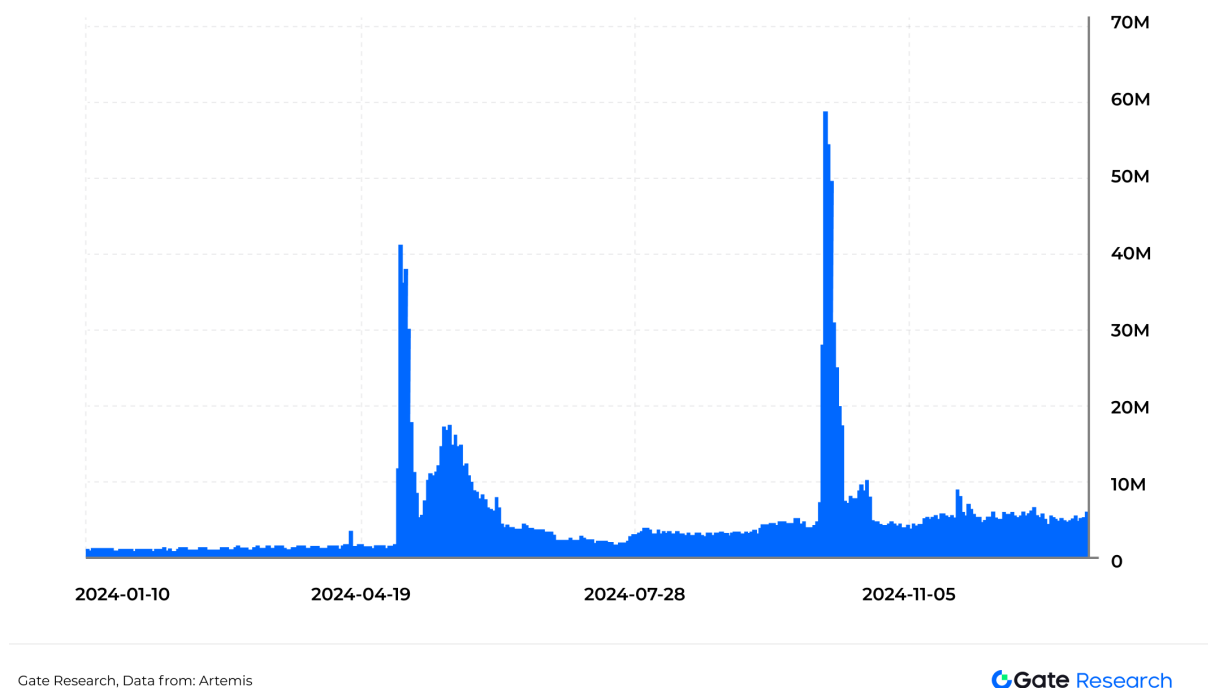


Sui 每日交易笔数波动较大，呈现出明显的峰值。2024 年 5 月 3 日，由于 Sui 应用 Spam 的激励机制和代币解锁事件的共同作用，单日交易数达到峰值 4,100 万笔。SPAM Sui 通过奖励用户 SPAM 代币，激励用户在 Sui 网络上大量发送交易，导致交易笔数激增。然而，随着代币价格的走低和市场热度的下降，SPAM Sui 的交易活动逐渐减少，带动 Sui 整体交易笔数回落。

随后，Sui 生态中的另一个挖矿项目 FomoSUI 于 10 月 4 日上线，迅速带动 Sui 的日交易数在 10 月 5 日攀升至新的峰值 5,840 万笔。然而，由于 FomoSUI 与之前的 SPAM Sui 项目类似，同样存在“挖矿-抛售”的循环模式，且项目方投入有限，其币价和交易数均出现大幅波动，导致 Sui 的交易数再次回落。

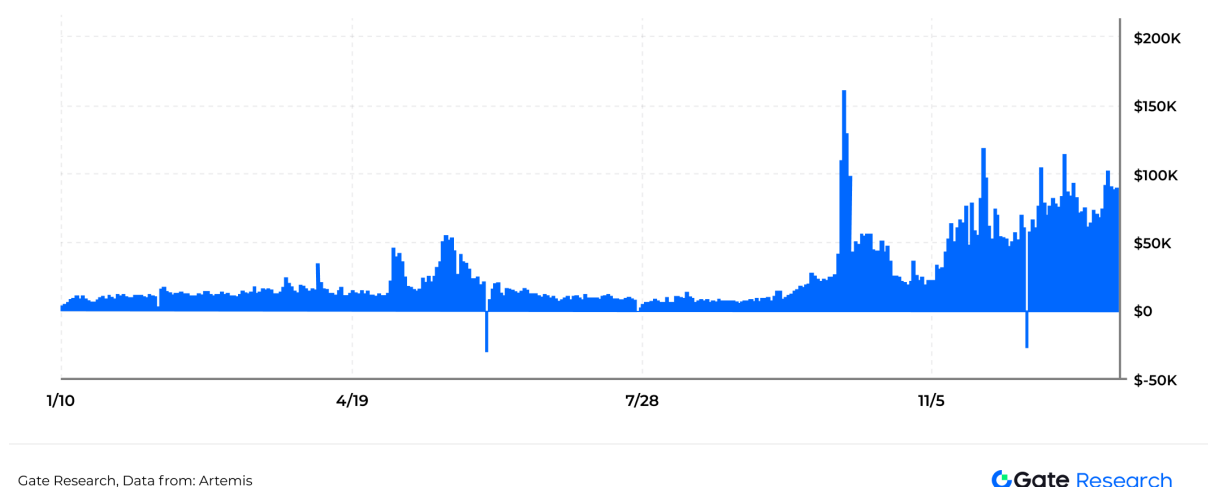
可以看出，Sui 网络的交易受到项目生态内投机性活动的显著影响。短期内，这些活动能快速拉高交易数，但长期来看，缺乏实际应用价值的投机行为并不能支撑网络的长期发展。Sui 需要吸引更多有实际应用价值的项目入驻，才能实现交易数的稳定增长。

图十：2024 年 Sui 日交易笔数



随着 Sui 网络的活跃度和交易数的增加，Sui 网络的 Gas 费用收入呈现出整体上升的趋势。在 10 月，Gas 费用出现了显著峰值。Sui 网络的费用主要由交易产生的 Gas 费用构成，包括计算成本和不可退还的存储费用。这些费用最终会分配给网络验证者。2024 年 5 月，随着交易活动的激增，Sui 的季度总费用达到 180 万美元，创下当时的历史新高。随后，Meme 币的热潮进一步推动了 Sui 的交易量，使得 Sui 的总费用在 10 月达到峰值；其中，10 月 5 日的单日费用突破了 16 万美元，创下历史新高。虽然与以太坊和 Solana 相比，Sui 的总费用仍有差距，但其增长潜力不容忽视。

图十一：2024 年 Sui 日交易 Gas 费用

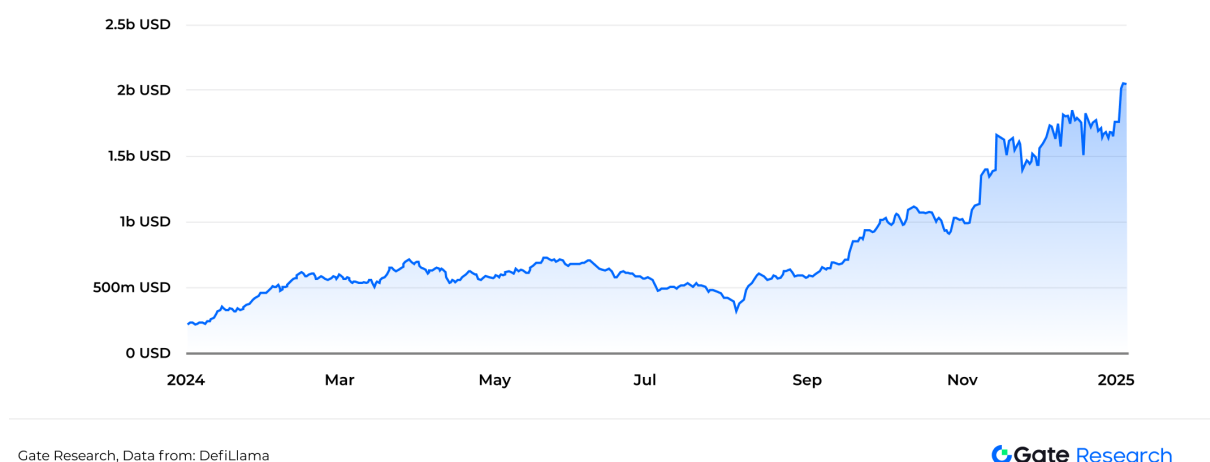


3.5 链上资金数据

Sui 的总锁仓价值（TVL）在 2024 年呈现出显著的增长态势，特别是在下半年实现了快速攀升。11 月中旬，TVL 达到历史新高，接近 23 亿美元。然而，到 2024 年底，TVL 回落至近 17 亿美元。这意味着，在短短 3 个月内，TVL 从 8 月的不到 4 亿美元激增了近 20 亿美元，随后又出现了回落。Sui 生态系统在经历了快速扩张后，进入了调整期。

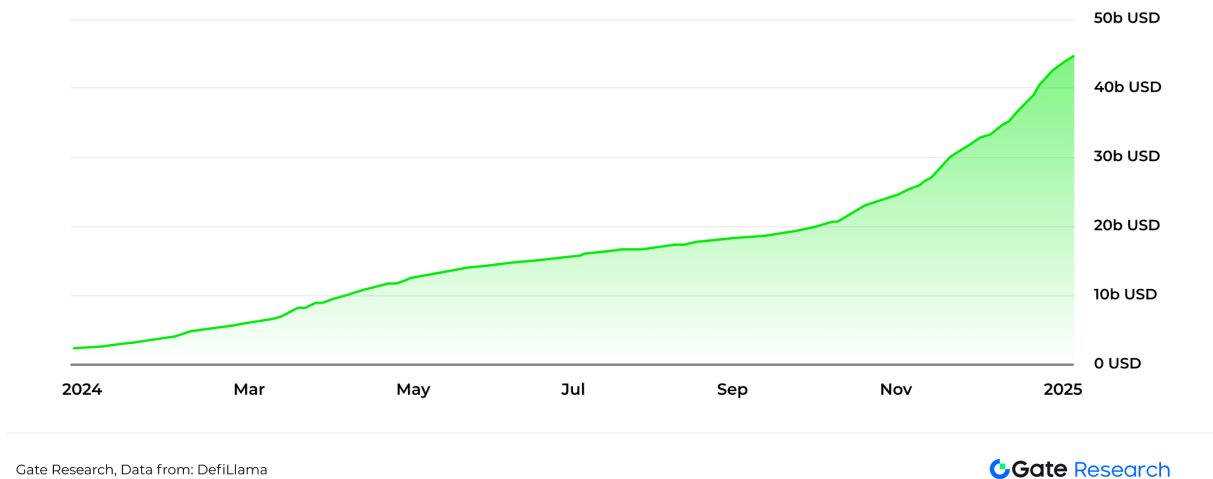
根据 DefiLlama 的数据，目前 Sui 生态中有 7 个协议的 TVL 超过 1 亿美元，分别是：Suilend (Solend 在 Solana 生态之外的首个项目)、Navi (Sui 生态最大的借贷平台)、Haedal Protocol (Sui 生态流动性质押协议)、Cetus (去中心化交易所)、Scallop (另一个关键的借贷协议)、Bluefin (Sui 区块链上的去中心化现货和衍生品交易平台) 以及 Aftermath Finance (Sui 流动质押协议)。

图 十二：2024 年 Sui 总锁仓价值（TVL）



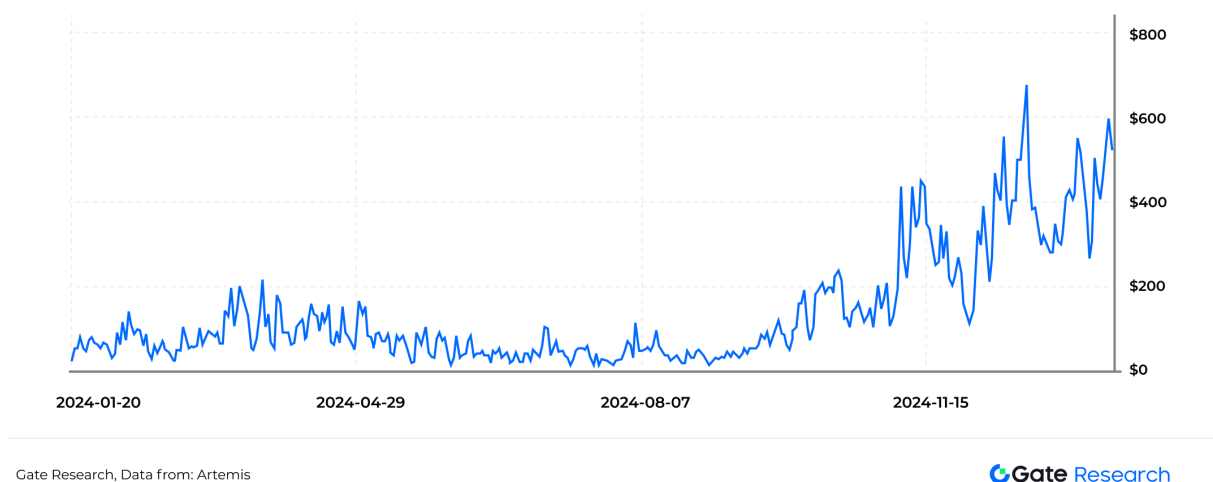
从交易体量来看，Sui 链上的交易额在 2024 年呈现出显著增长态势，尤其在下半年加速攀升。从年初的约 20 亿美元，快速增长至年底的约 440 亿美元。这一增长的背后，除了上文提到的 SPAM 和 FomoSUI 等项目的推动外，SUI 代币的暴涨（如下文所说二者是相辅相成）及 Meme 币的火热也起到了重要作用。2024 年 5 月，Spam 作为链上最热门的项目之一，极大地带动了 Sui 的交易体量。随后，随着 Spam 热度的下降，HIPPO、BLUB、FUD、AAA、LOOPY 等 Meme 代币表现不俗，尤其是 HIPPO 带来了显著的造富效应，继续推动了 Sui 链上交易体量的攀升。

图十三：2024 年 Sui 累积交易体量



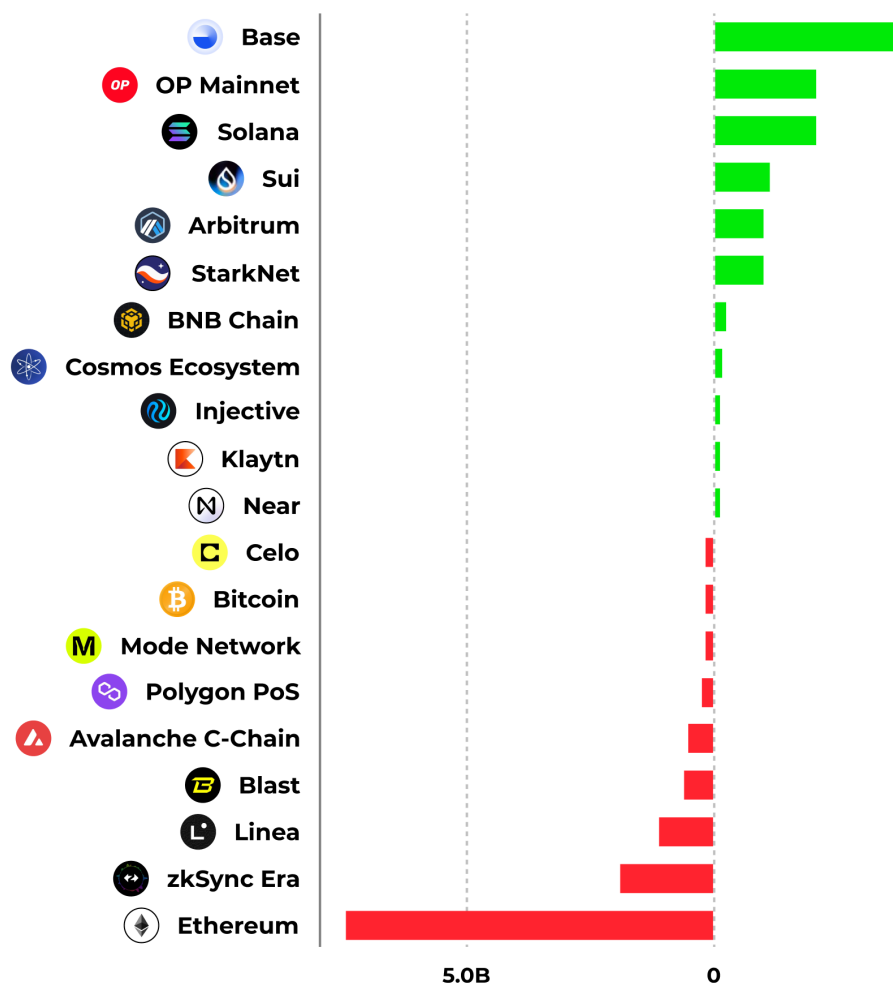
Sui 的去中心化交易所（DEX）交易量也在 2024 年实现了爆发式增长，日交易量从年初的约 5,000 万美元攀升至 12 月 20 日的峰值 6.74 亿美元，增长超过 10 倍。全年 DEX 交易量突破了 420 亿美元，反映了 Sui 生态系统的蓬勃发展。其中，Cetus 交易所作为领头羊，贡献了 274 亿美元的交易额，占据了相当大的份额，年底交易量占整个 Sui DEX 交易总量的 80% 以上。虽然 Sui 的 DEX 交易量与以太坊、Solana 等头部公链相比仍有差距，但其排名已从 2023 年的第 11 位跃升至 2024 年的第 9 位，增长势头迅猛。

图十四：2024 年 Sui 日 DEX 交易量



从资金流入看，截至 2025 年 1 月 10 日，Sui 在过去一年内累计净流入资金 11.6 亿美元，总流入资金超过 31 亿美元。在所有对比的公链中，Sui 的资金净流入排名第四，仅次于 Base、OP 和 Solana。自 8 月以来，通过 Wormhole 跨链桥转入 Sui 的资金已累计超过 9.3 亿美元。这一趋势不仅反映了 Sui 在跨链生态中的吸引力，也彰显了其在多链生态系统中的重要地位。

图十五：近一年公链净资金流入排名（截至 2025 年 1 月 10 日）

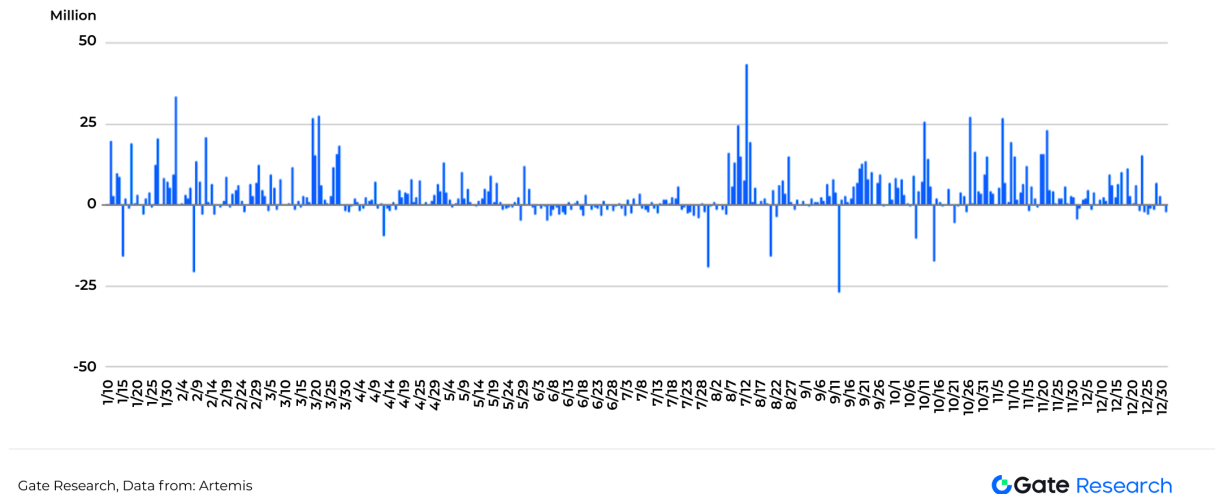


Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

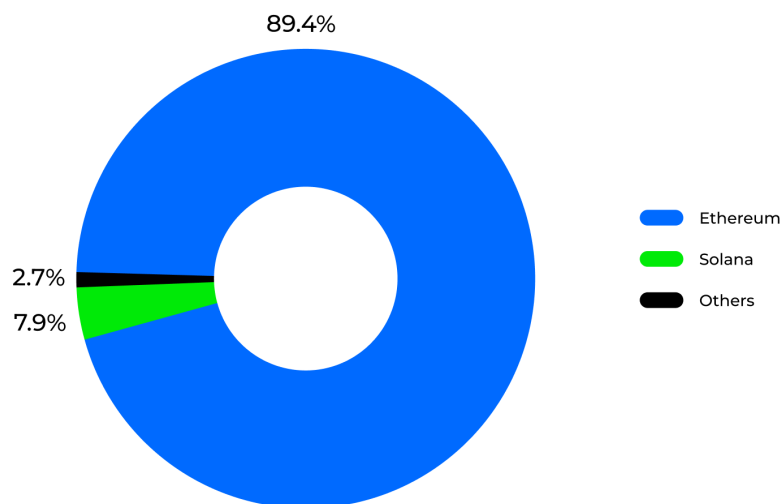
从日资金流入情况来看，Sui 在过去一年中呈现波动上升的趋势。自 8 月以来，Sui 的日资金流入量大幅增加，甚至一度超过以太坊（ETH）和 Avalanche（AVAX）等老牌公链。在 8 月中旬和 10 月底，Sui 的日资金流入量出现了两次显著的峰值。其中，8 月 12 日，单日资金净流入创下全年新高，达到 4,300 万美元。这可能与 8 月灰度推出 SUI 信托基金（Grayscale Sui Trust）有关，该基金的推出或为 SUI 代币的上涨提供了催化剂，从而助推更多资金流入 Sui 网络。

图 十六：2024 年 Sui 日资金流入



不过，从资金流入来源来看，以太坊是 Sui 最大的资金来源。数据显示，在过去一年中，约 89.4% 流入 Sui 的资金来自以太坊，为了寻求更高效、低成本的链上体验，越来越多的以太坊用户选择将资金转移至 Sui。Solana 是 Sui 的第二大资金来源，占比约为 7.9%。Sui Bridge 于 2024 年 9 月底正式上线主网，为用户提供了一个原生的资产跨链桥接渠道，可在 Sui 和以太坊之间安全地转移资产。自上线以来，通过 Sui Bridge 转入 Sui 的 ETH 日均量持续增长，逐渐超过了上文提到的 Wormhole。

图 十七：近一年 Sui 资金流入来源（截至 2025 年 1 月 10 日）



Gate Research, Data from: Artemis

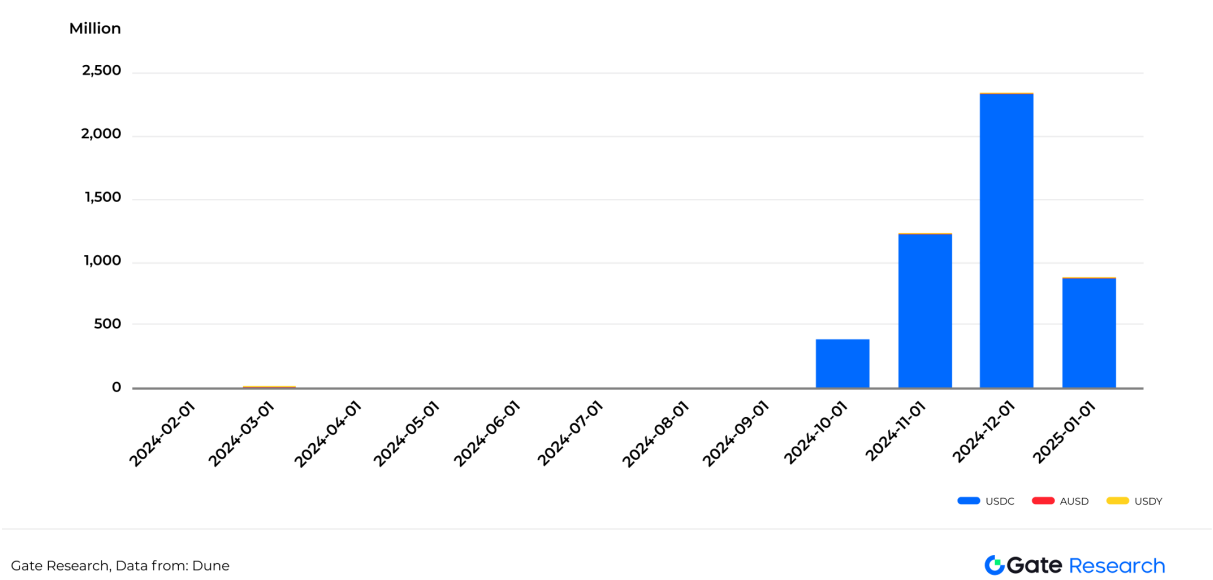
Gate Research

稳定币生态的扩展也为 Sui 生态系统的资金流入提供了更多可能性。3 月 1 日，Ondo Finance

推出的 USDY 上线 Sui，为 Sui 带来了第一个与美元挂钩的 token，表明金融机构对 Sui 的信任。9 月 5 日，Agora 推出的美元稳定币 AUSD 登陆 Sui，进一步丰富了 Sui 的稳定币生态，为 DeFi 用户提供了更多的交易和兑换选项。然而，USDY 和 AUSD 的交易总量相对较小，月交易总量仅在 30 万 - 50 万美元左右。

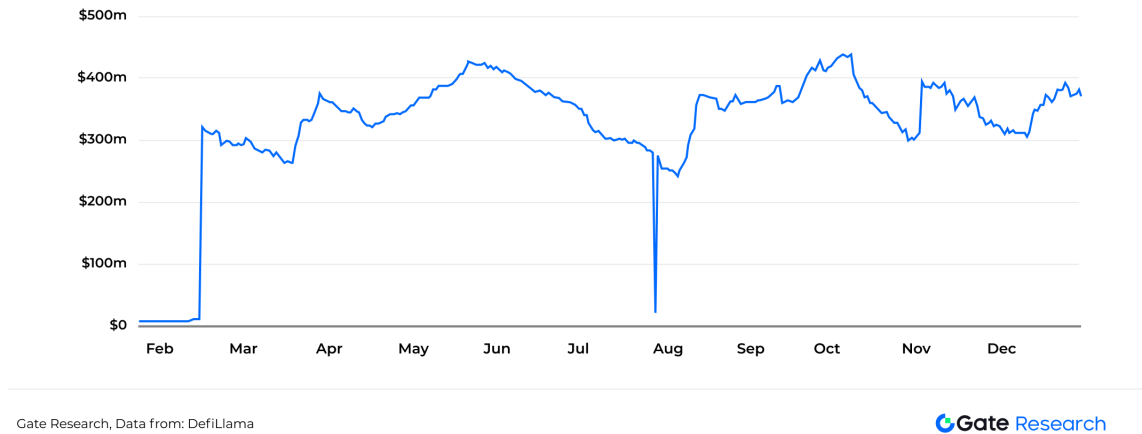
2024 年 10 月 8 日，Circle 推出的原生 USDC 正式在 Sui 主网上线，用户无需通过跨链桥即可直接使用。上线不到两个月，Sui 原生 USDC 的流通量便在 11 月 7 日突破 1 亿美元大关，11 月中旬交易量更是一举突破 12 亿美元，迅速超越了 USDY 和 AUSD，稳居稳定币交易量榜首。截至 12 月，Sui 上 USDC 的交易总量已达到 23 亿美元，展现了其在短时间内的快速增长和强劲市场需求。而 USDY 和 AUSD 的月交易总量也在一定程度上有所增长，均超过了 300 万美元。

图 十八：2024 年 Sui 稳定币月交易量



截至 2024 年底，Sui 上的稳定币总市值约为 3.7 亿美元。其中，8 月 6 日后，稳定币市值快速增长，并在 10 月达到近 4.4 亿美元的历史峰值。虽然随后有所回落，但整体仍保持在较高水平。USDC 以超过一半的市场份额继续占据主导地位，反映了其作为核心稳定币在 Sui 生态中的重要性。尽管近期市场有所波动，但 Sui 稳定币生态的韧性已初步显现，为 DeFi 应用提供了坚实的基础。

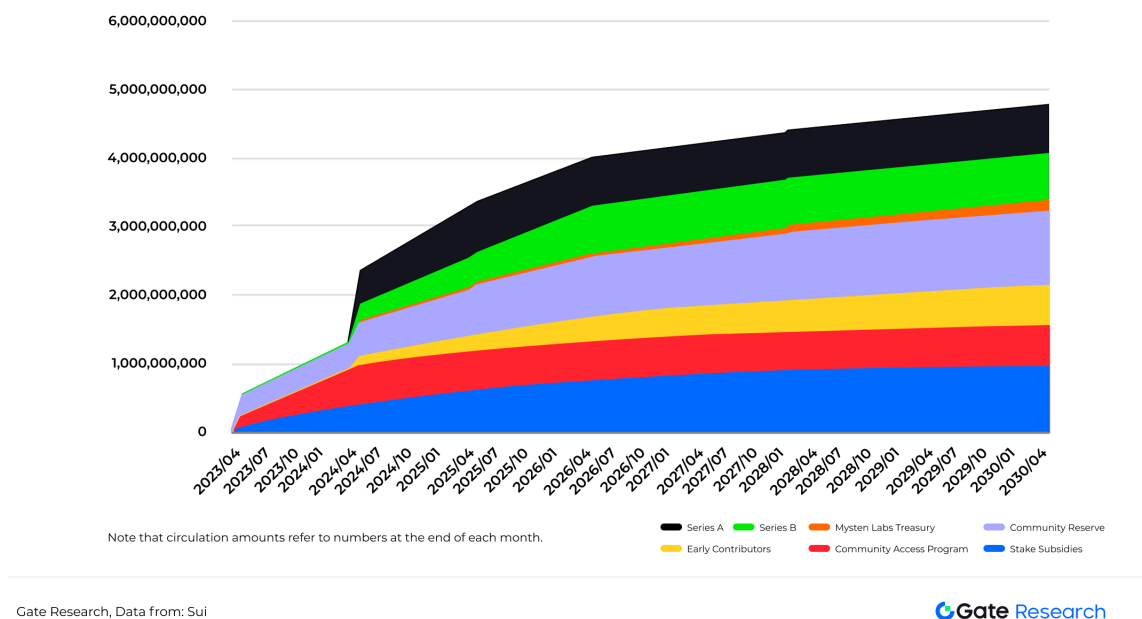
图 十九：2024 年 Sui 稳定币市值



3.6 SUI 代币表现

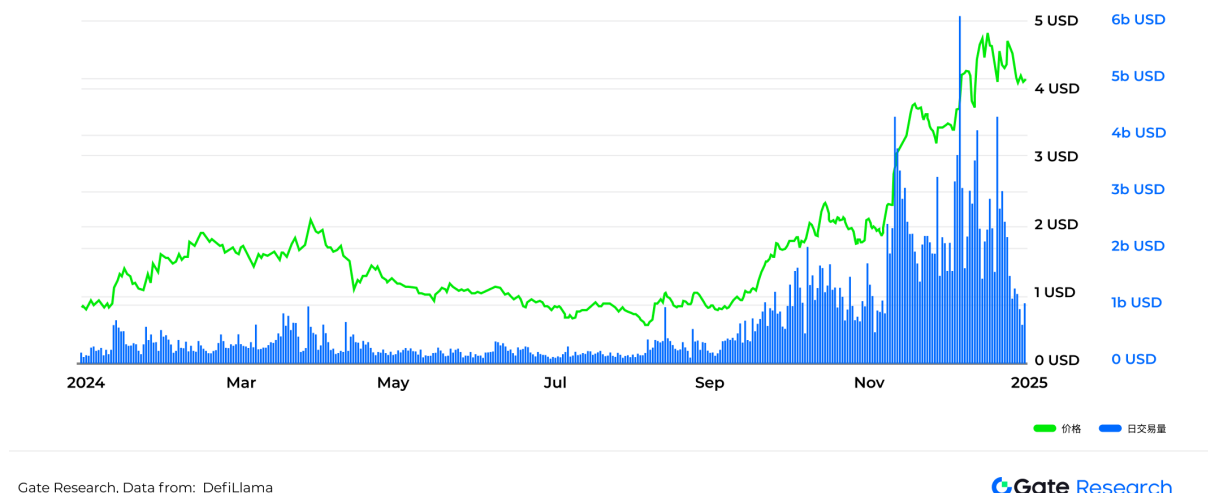
Sui 的设计在许多方面都表现出色，但在代币经济学设计上常被社区认为存在一些不足。虽然 SUI 宣称总供应量为 100 亿枚，但其中高达 52% 的代币在 2030 年之前处于未分配状态。具体来看，SUI 代币的分配比例为：基金会管理的社区储备占 50%，早期贡献者占 20%，投资者占 14%，Mysten 实验室金库占 10%，社区访问计划和应用测试人员占 6%。这些代币主要用于网络质押、交易费用、存储费用、治理投票以及 SUI 原生资产交易。然而，随着时间的推移，这些未分配的代币将陆续解锁，在需求不足的情况下，匹配如此大的代币供应，导致 SUI 代币时刻要面临较大的抛压。

图 二十：SUI 代币解锁时间



虽然 Sui 的代币经济模型存在一些争议，但随着 Sui 网络和生态的快速发展，SUI 币价自 8 月 5 日触及 0.4625 美元低点后，开始强势反弹，交易量也随之大幅增长。尤其是在 11 月份后，SUI 币价增长势头强劲，并在 2025 年 1 月 5 日达到历史新高（ATH）5.35 美元，市值突破 159 亿美元，日交易量更超过 22 亿美元，自上线以来 SUI 价格涨幅超过 300%。灰度在 8 月 7 日推出 SUI 信托基金，以及随后 Meme 币热潮的推动，可能是推动 SUI 价格强劲反弹的主要因素。

图 二十一：SUI 代币价格及日交易量



Sui 生态的发展与 SUI 币价的上涨相辅相成。一方面，SUI 币价的上涨推动了整个生态的发展；另一方面，生态的繁荣也反过来带动了 SUI 币价的增长。伴随着币价的攀升，Sui 生态也取得了显著进展。2024 年 9 月 2 日，Sui 推出了掌上游戏机 SuiPlay0X1，进一步拓展了其应用场景。此外，灰度在 9 月 12 日推出的 Grayscale SUI 信托基金也为 SUI 带来了更多的机构资金。10 月 8 日，USDC 正式在 Sui 主网上线，为 Sui 生态注入了新的活力。Sui Bridge 也在 10 月 1 日上线，进一步增强了 Sui 与其他区块链的互操作性。

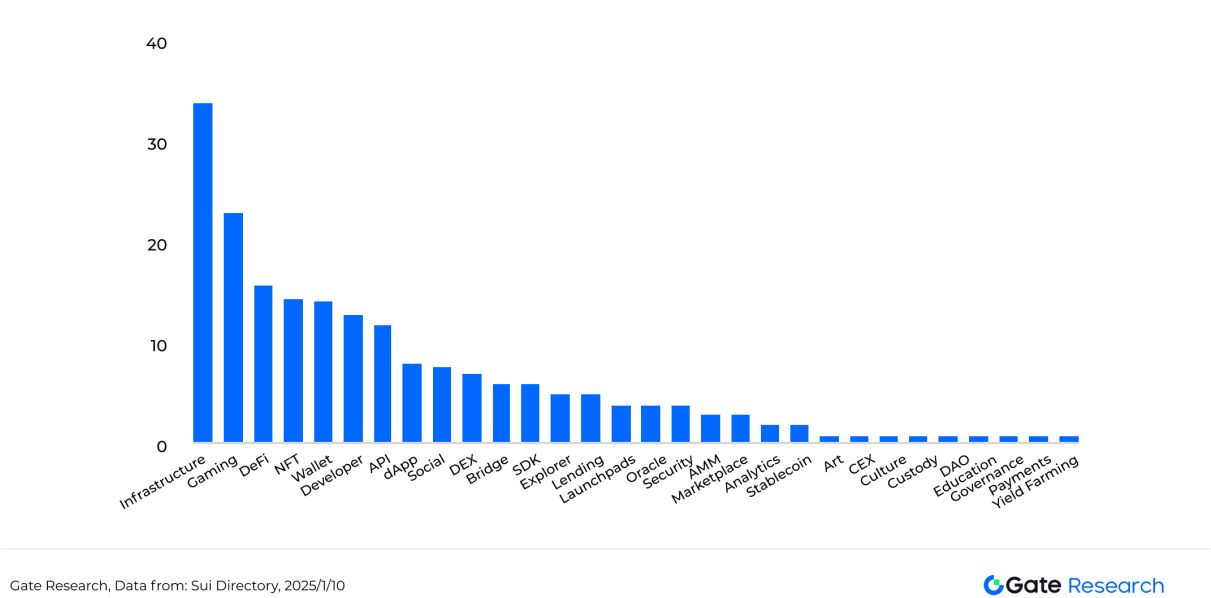
需要指出的是，Sui 的代币经济模型也为市场带来了潜在风险。随着大量未解锁代币即将进入市场，可能引发抛售压力，导致币价下跌。历史经验表明，代币解锁往往是引发市场回调的重要因素之一。此外，Sui 链上高额的流动性挖矿收益吸引了大量短期投机资金，虽然短期内促进了链上活跃度，但这种模式的稳定性存疑。一旦市场情绪发生变化或收益率下降，这些资金可能会迅速撤离，导致链上流动性大幅波动。

3.7 生态发展

从 Sui Directory 统计数据来看，目前 Sui 生态中已有 86 个项目上线，其中除基础设施外，主要以游戏（23 个）和 DeFi（16 个）为主。然而，基于 CoinGecko 统计，Sui 生态的整体市值规模相对较小。在市值前 500 名的项目中，除了 SUI 和稳定币外，仅有 DeepBook 和 Cetus 两款

项目。而在前 1,000 名中，除了稳定币外，也主要集中在 Meme 和 DeFi 赛道的头部项目，如 SEND、HIPPO、LOFI 和 NAVX。这表明，虽然 Sui 生态项目众多，但目前市场认可度较高的项目仍以头部项目为主，可投资标的相对有限。

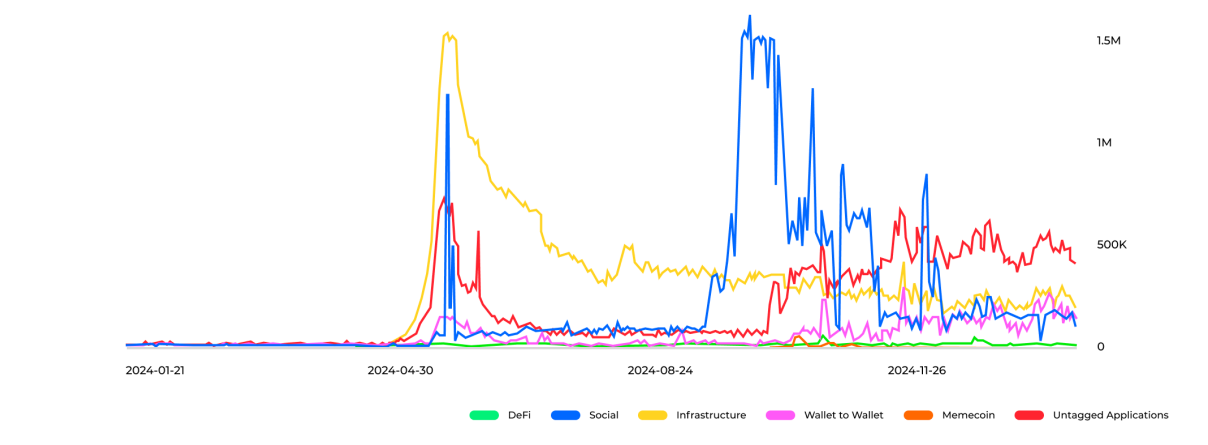
图 二十二：Sui 生态不同赛道项目数



根据 Artemis 数据显示，Sui 链上用户自 9 月起呈现出明显的 SocialFi 偏好，占比一度超过 50%。然而，随着时间的推移，SocialFi 领域的活跃度有所下降，至年底占比已降至 20% 以下。其中，RECRD 凭借广告分成模式吸引了大量短视频创作者，单日活跃用户高达 37 万，曾一度推动链上活动。但这种高度依赖广告收入的模式也带来了潜在风险；当广告收入无法满足预期时，用户的活跃度可能随之降低。长期来看，这种模式的稳定性存疑，用户流失的风险较大。

对于 Sui 来说，如何拓展除 SocialFi 之外的应用场景是其生态发展面临的一大挑战。虽然 Meme 币在短期内激发了 Sui 的链上活跃度，但这种热度未能持续。2024 年 10 月，Sui 上的 Meme 币曾掀起一股热潮，日活跃用户一度超过 50 万，但随后热度迅速消退，Sui 生态的 Meme 板块明显较为乏力。

图二十三：Sui 生态不同赛道日活跃用户



Gate Research, Data from: Artemis

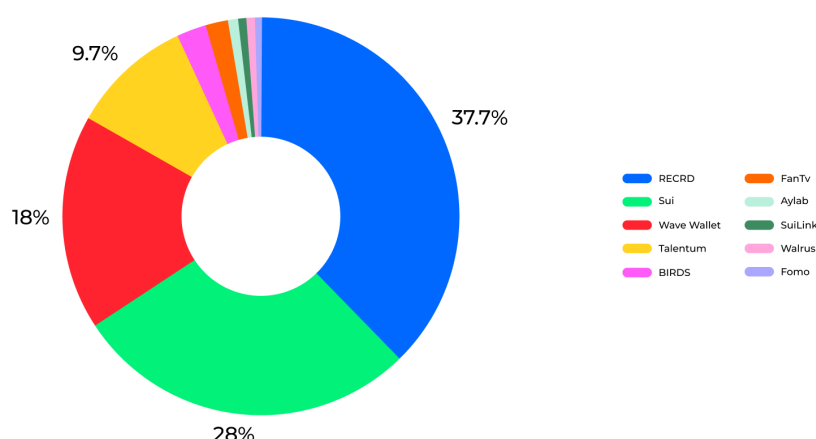
Gate Research

截至 2025 年 1 月 20 日，Sui 生态中，RECRD 以 38 万的日活用户数位居榜首，占总用户数的 37.7%。这款类似 TikTok 的短视频应用，凭借创新的广告分成模式吸引了大量用户。此外，FanTV 作为另一款热门的 SocialFi 项目，也为 Sui 贡献了 9.7 万的日活用户，排名第四。除社交应用之外，游戏也是 Sui 网络另一个关键板块，其中，养成类 Telegram 小游戏 Birds 日活用户超过 18 万，排名第三；而 GameFi 项目 Aylab 也位居第五。此外，深受用户喜爱的钱包应用 Wave Wallet 同样与 Telegram 生态紧密相连，其日活用户超过 28 万，占总用户数的 28%。有趣的是，Sui 上的热门 GameFi 项目大多依托 Telegram 生态构建。

尽管 RECRD、BIRDS、FanTV 等 DApp 在 Sui 上颇受欢迎，但这些项目在市场上的讨论热度并不高，其真实用户数量仍有待进一步验证。从链上用户数据来看，Sui 上的 DeFi 生态发展还没有成为主力。尽管 Cetus 是 Sui 最大的去中心化交易所，但其活跃用户数占比未能跻身行业前十。此外，Sui 上的 Meme 币发射平台 Movepump 的排名也较为靠后。2024 年底，DeFi 在 Sui 链上的整体用户活跃度不足 1%，与以太坊和 Solana 等以 DeFi 为核心的生态系统相比，Sui 的 DeFi 生态发展相对滞后。目前，Sui 的用户主要集中在社交和游戏等领域，DeFi 应用的活跃度较低。这引发了对 Sui 生态用户真实性和活跃度的担忧。

值得注意的是，Sui 的 Meme 生态虽然在短期内吸引了一批用户，但目前来看，仅有 HIPPO 等少数几个项目具备一定的规模。从市场的角度看，Meme 生态不仅能吸引用户，还能带动社区活跃度。然而，Sui 在 Meme 领域的竞争力不足，可能其链上生态的增长会因此受到局限。

图 二十四：近一年 Sui 生态项目日活跃用户排名（截至 2025 年 1 月 20 日）



Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

总体来看，尽管 Sui 在 SocialFi 和 GameFi 等新兴领域展现出创新潜力，但其代币经济模型的争议和市场投机行为带来的不确定性仍是生态发展面临的挑战。Sui 生态需要摆脱对短期投机资金的过度依赖，转向更加稳健的增长模式，才能实现可持续发展。

4 Aptos 生态解析

4.1 背景与介绍

Aptos 是一款新兴的高性能 Layer1 区块链，由前 Meta Diem 团队核心成员创立。Aptos 旨在通过 Move 编程语言、DiemBFT 共识算法等技术，打造一个安全、可扩展、可升级的区块链平台。Aptos 声称，相较于其他公链，其在性能方面表现出色，能够支持高吞吐量的交易。

Aptos 的设计初衷是为 Web3 带来更佳的用户体验，使其更易于普通用户接受。Aptos 的核心优势在于：

- **安全性：**Move 编程语言提供了更强的安全保障，可以降低智能合约漏洞的风险。
- **可扩展性：**Aptos 能够处理大量的交易，满足未来 Web3 应用不断增长的需求。
- **可升级性：**Aptos 的模块化设计使其能够快速适应不断变化的技术和市场需求。

同 Sui 一样，Aptos 团队的核心成员大多来自 Meta 的 Diem 项目。联合创始人 Avery Ching 和 Mo Shaikh 均是 Diem 与 Novi 的主要构建者。此外，开发团队中的 Alden Hu 等开发和研究人员也曾参与 Diem、Novi 的开发。Shaikh 是一位具有投资经验的产品扩展专家，而 Ching 则是一位经验丰富的软件工程师。当 Diem 项目被终止时，这二人以“为每个人构建 Layer-1”为座

右铭，共同创立了 Aptos Labs。

Aptos 迄今已完成 6 轮融资，其中包括 2022 年主网上线前的 3.5 亿美元融资，估值高达 27.5 亿美元。此后，Aptos 还进行了多轮战略融资，但具体金额尚未公开。项目自成立以来，已吸引了包括 Binance Labs、Dragonfly Capital、A16z 等众多一线投资机构的支持。

图 二十五：Aptos 主网上线前重要事件节点

日期	事件	描述
2022-01-31	Diem 基金会解散，Aptos 团队收购其技术资产	Meta（原 Facebook）旗下稳定币项目Diem被 Silvergate 收购
2022-02-24	Aptos 公开亮相	Aptos 项目正式公开，团队成员主要来自Diem
2022-03-15	首轮融资	Aptos 完成 2 亿美元融资
2022-03-28	Binance投资	Binance Labs 宣布战略投资 Aptos
2022-05-14	激励测试网启动	Aptos 启动第一阶段激励测试网
2022-06-29	生态资助计划	Aptos 推出生态系统资助计划
2022-07-01	激励测试网二期	Aptos 激励测试网第二阶段开启注册
2022-07-25	第二轮融资	Aptos 完成 1.5 亿美元新一轮融资
2022-08-19	激励测试网三期	Aptos 激励测试网第三阶段开启注册
2022-10-18	主网上线	Aptos 主网正式上线
2022-10-18	代币经济学发布	Aptos 公布代币经济学模型
2022-10-19	域名服务上线	Aptos 官方域名服务 Aptos Name Service上线
2022-10-19	APT 代币开放交易	各大中心化交易所开放 APT 交易
2023-03-11	交易量突破	Aptos 链上交易量突破 1 亿笔

Gate Research, Data from: Web3CN.Pro



4.2 技术特色

Aptos 通过一系列技术创新，致力于实现高性能、高安全性、高可扩展性的目标。其中，AptosBFTv4 共识机制确保了网络的安全与高效；Move 编程语言提供了安全可靠的智能合约开发环境；而 Block-STM 并行执行引擎则大幅提升了交易处理效率。

4.2.1 共识机制：AptosBFTv4

Aptos 采用了基于 HotStuff 协议改进而来的 AptosBFTv4 共识机制。相较于传统的共识机制，AptosBFTv4 具有更高的性能和安全性。通过引入 Quorum Store，Aptos 进一步提升了交易处理效率，将 TPS 提升了数倍。

- Quorum Store: Quorum Store 通过将交易数据和共识过程分离，有效减少了网络带宽消耗，提高了交易处理效率。
- 声誉机制：验证者的声誉不仅取决于质押量，还与节点的性能表现相关，这激励验证者提供优质服务。

4.2.2 智能合约语言：Move

与 Sui 一样，Aptos 也使用 Move 作为其编程语言，Move 语言具有以下优势：

- 安全性高：Move 语言在设计上就考虑了安全性，通过静态类型检查和资源所有权模型，有效防止常见的智能合约漏洞。
- 安全性高：Move 语言在设计上就考虑了安全性，通过静态类型检查和资源所有权模型，有效防止常见的智能合约漏洞。
- 性能优异：Move 虚拟机经过优化，能够高效执行智能合约。

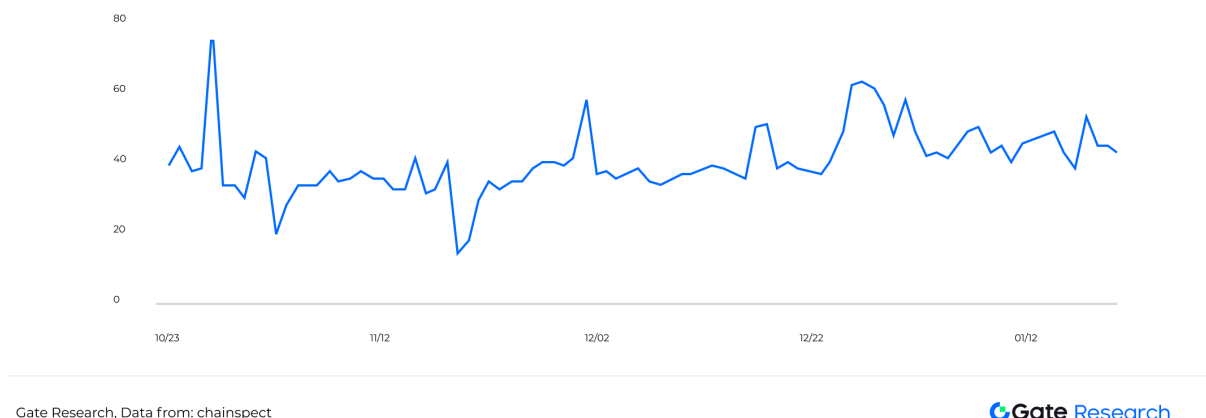
4.2.3 并行执行引擎：Block-STM

Aptos 采用了 Block-STM (Software Transactional Memory) 并行执行引擎，通过乐观并发控制和预设交易顺序，实现高并发的交易处理。这使得 Aptos 能够处理大量的交易，同时保证交易的正确性和一致性。

4.3 网络性能

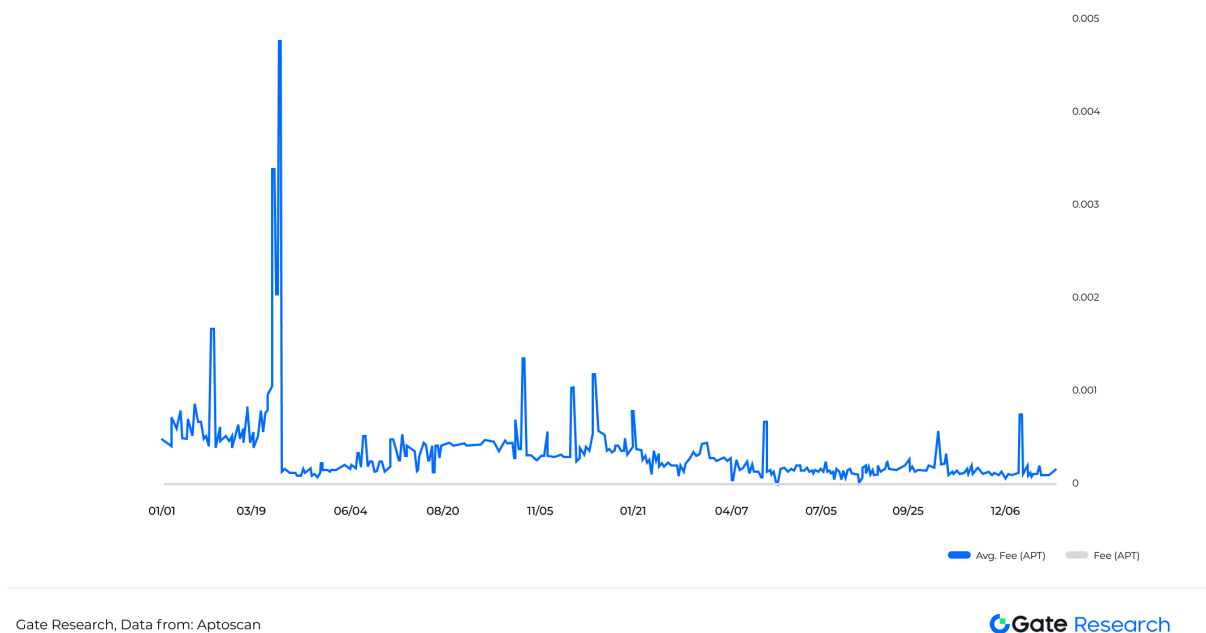
Aptos 网络在 2023 年 10 月曾出现过一次长达 4 个多小时的宕机事件，引发了对网络稳定性的担忧。虽然问题已修复，但仍需进一步验证网络的长期稳定性。自主网上线以来，Aptos 验证节点数量持续增长，截至 2024 年底已达 151 个。在性能方面，根据 Chainspect 数据，Aptos 理论最高 TPS 可达 160,000，实际运行中最高记录 TPS 为 11,936，日常 TPS 稳定在 500-1000 之间。Aptos 曾于主网上线初期创下单日处理超 3 亿笔交易的记录，峰值 TPS 突破 11,000，交易延迟缩短至 1 秒以内。

图 二十六：Aptos 网络实时 TPS



同时，从交易成本来看，Aptos 通过精巧的 Gas 费用机制设计，显著降低了用户的交易成本。Aptos 上的所有交互费用低于大多数公链，平均每笔交易的 Gas 费用约为 0.00087 美元（如图所示，Aptos 平均 Gas 费用为 0.0001 APT）。低交易成本为 DeFi 等应用生态的发展提供了更广阔的空间，吸引了众多开发者和用户。

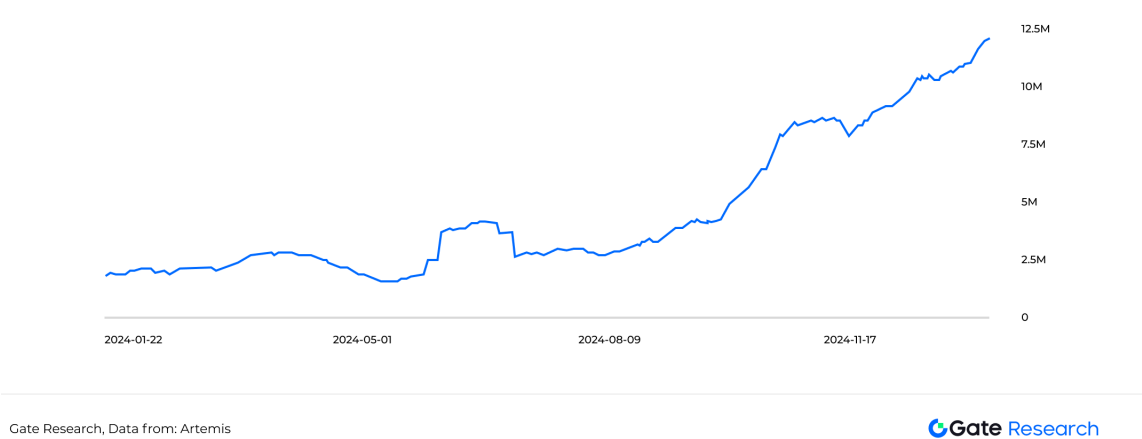
图 二十七：Aptos 网络平均 Gas 费用



4.4 网络活跃度数据

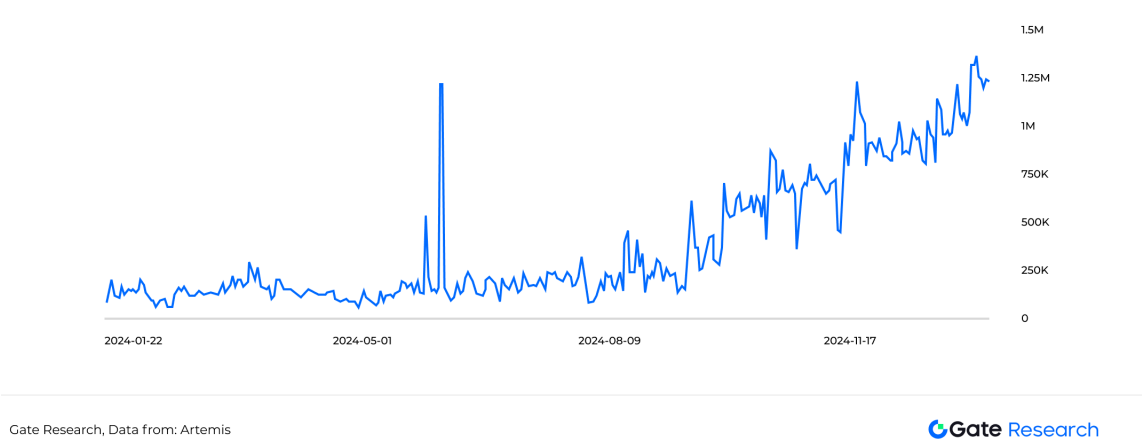
自上线以来，Aptos 用户增长迅猛。2024 年底，Aptos 已吸引超过 4,000 万用户。月活跃地址数更是从 2024 年初的 100 万飙升至 1,000 万，增长了十倍。其中，6 月 3 日单日新增用户就高达 150 万，显示出强劲的用户增长势头。Tapos 以及 Kade 的 Poseidon 和 Nameless 等应用的上线，进一步推动了 Aptos 生态的发展，吸引了大量新用户。

图 二十八：2024 年 Aptos 月活跃地址数



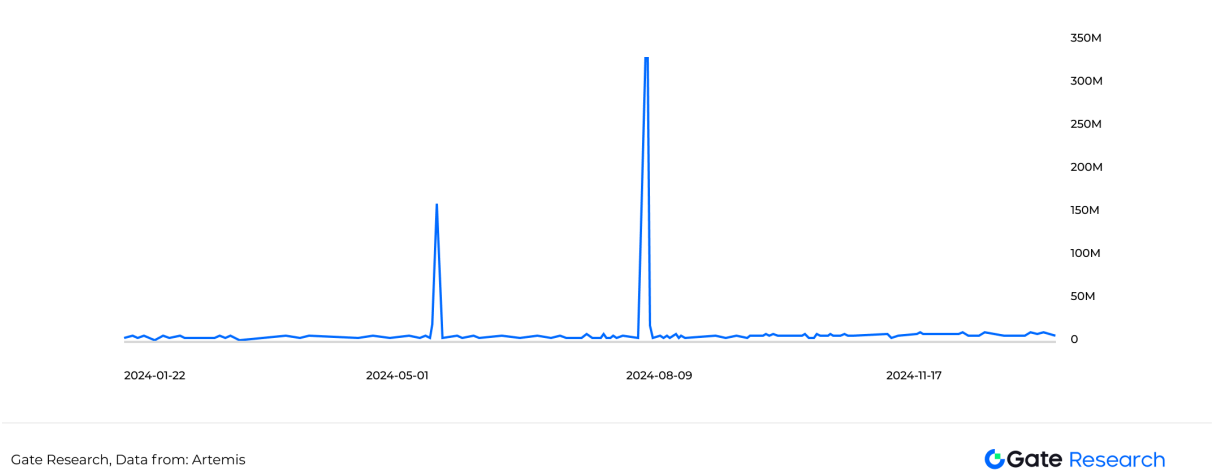
Aptos 日活跃地址数自 2024 年以来持续增长，并在 6 月 8 日达到峰值，突破 120 万，创当时历史新高。随后，虽然有所波动，但整体保持稳步上升趋势。进入第三季度后，日均活跃地址数进一步攀升，且整体保持在较高水平，显示出 Aptos 已经建立起相当稳固的用户基础。游戏是推动 Aptos 用户增长的主要动力之一。Tapos 推出的“点击即赚”游戏引发了用户增长热潮，此外，Kade 的 Poseidon 和 Nameless 等创新型应用，通过将区块链与实体活动相结合，也吸引了大量新用户。除了游戏，Aptos 生态也在不断丰富。与 Tether 的合作将 USDT 引入生态，提升了 Aptos 的流动性。与 Myco 的合作也为 Aptos 带来了大量潜在用户。

图 二十九：2024 年 Aptos 日活跃地址数



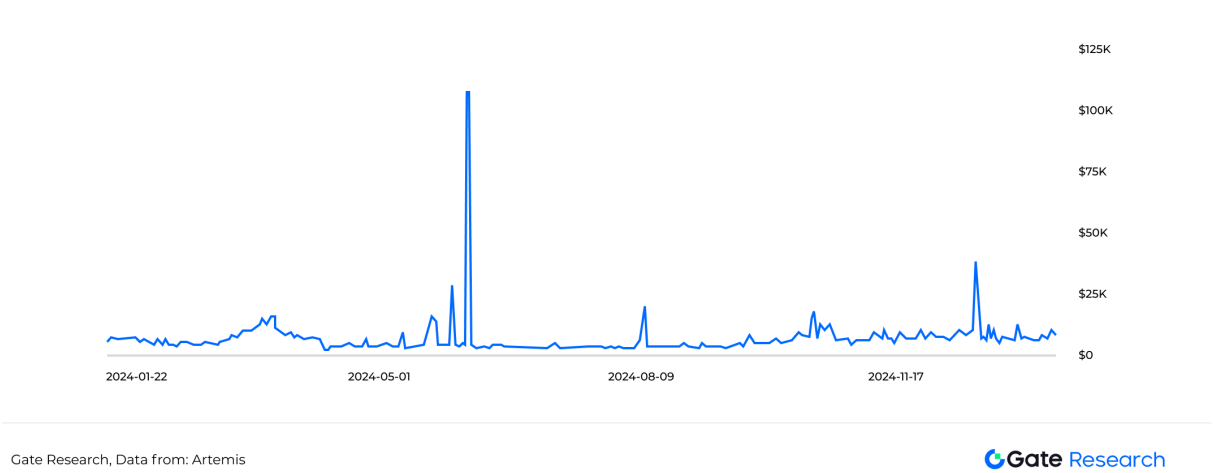
与日活跃地址走势不同的是，Aptos 的日交易数在 2024 年经历了两次大幅波动。受生态项目点击游戏项目 Tapos 的火热，Aptos 交易数在 2024 年 5 月和 8 月出现两次高峰。其中，8 月 15 日单日交易达到 3.26 亿笔，刷新了此前由 5 月 25 日创下的 1.56 亿笔的记录。Tapos 的第一款游戏允许用户挠数字猫，每挠一次就会产生一笔交易，首款游戏上线后，5 月 23 日至 26 日的交易数达到峰值。6 月底，Tapos 宣布推出第二款游戏，并于 8 月中旬上线，进一步推动了 Aptos 刷新了之前的最高历史记录。

图 三十：2024 年 Aptos 日交易数



Aptos 网络的费用收入在 2024 年内波动较大。6 月 8 日，随着日活跃地址数达到峰值，网络费用收入也达到峰值，单日费用高达 10 万美元。然而，此后费用收入迅速回落，并稳定在 3,000-6,000 美元的较低水平。尽管 Tapos 游戏推动了交易的活跃，但由于该游戏交易成本较低，并未带来显著的费用收入增加。整体来看，Aptos 的平均交易费用一直保持在较低水平。

图 三十一：2024 年 Aptos 日交易 Gas 费



4.5 链上资金数据

Aptos 主网自 2022 年 10 月 17 日上线以来，TVL 稳步增长。自 2024 年初以来，Aptos 的总锁仓价值（TVL）快速增长，并在 12 月达到 13 亿美元的历史新高，增长超过 10 倍。目前，Aptos 在所有公链生态中 TVL 排名第 11 位，已形成相对完善的 DeFi 基础设施生态。其中，Echo 协议的上线为 Aptos TVL 增长做出了巨大贡献，Echo lending 上线即吸引了 1,470 万 APT 的 TVL，目前其 TVL 已达 2.6 亿美元，成为仅次于 Aries Markets 的 Aptos 第二大 DeFi 协议。

根据 DefiLlama 的数据，目前 Aptos 生态中有 5 个协议的 TVL 超过 1 亿美元，分别是：Aries Markets（Aptos 上规模最大的 DeFi 借贷项目）、Echo Protocol（比特币再质押协议）、Amnis Finance（Aptos 生态流动性质押协议）、Thala Labs（去中心化稳定币和 DeFi 协议）以及 Echelon Market（Aptos 生态借贷协议）。

图 三十二：2024 年 Aptos 总锁仓价值（TVL）



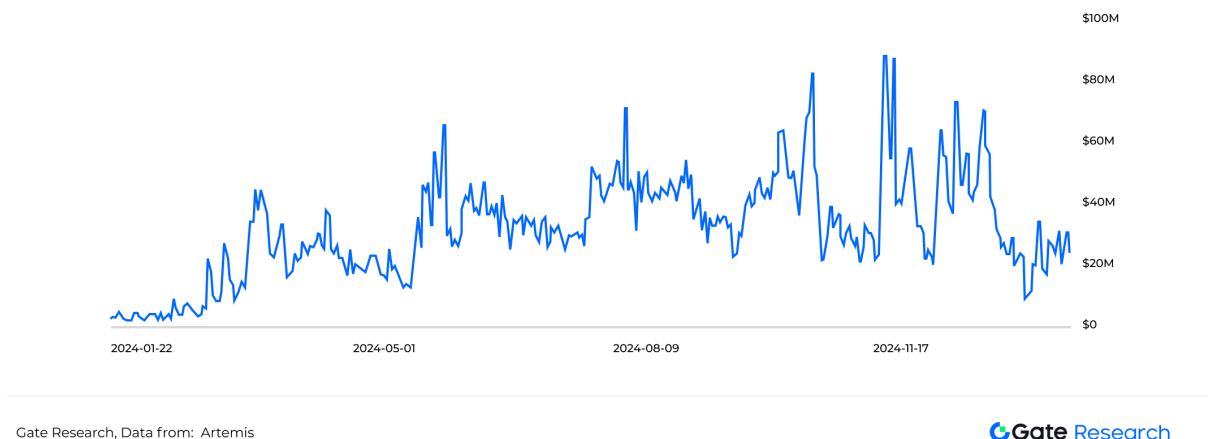
Aptos 链上的交易额在 2024 年实现了爆发式增长，从年初的约 3.8 亿美元迅速攀升至年底的约 114.9 亿美元，增幅近 30 倍。相比之下，2023 年的交易额相对稳定。这表明 Aptos 生态在 2024 年进入了快速发展阶段。Aptos DeFi 生态的繁荣是推动交易额增长的重要动力。Meso Finance、Superposition 等新协议的上线，以及 Aries Markets、Thala 等老牌协议的持续发展，为用户提供了丰富的 DeFi 服务，共同促成了 Aptos 生态的繁荣。

图 三十三：2024 年 Aptos 累积交易体量



Aptos DEX 的交易量在 2024 年呈现出显著波动。年初交易量相对稳定，约为每日 200 万美元。随着时间的推移，交易量逐渐攀升，并在 5 月 28 日达到第一个高峰，突破 6,400 万美元，Tapos 游戏的上线起到了一定的推动作用。进入下半年，交易量波动更为剧烈，在 11 月 12 日达到年内最高点 8,600 万美元后回落，年底稳定在 1,900 万美元左右，相比年初增长近 8 倍。其中，Cellana Finance 作为 Aptos 上最大的 DEX，其交易量在 10 月 18 日之前一直保持在每日 2,500 万美元以上。然而，由于 amAPT-APT 交易对的交易量大幅下降，Cellana Finance 的日交易量也随之缩水至 200 万美元左右。

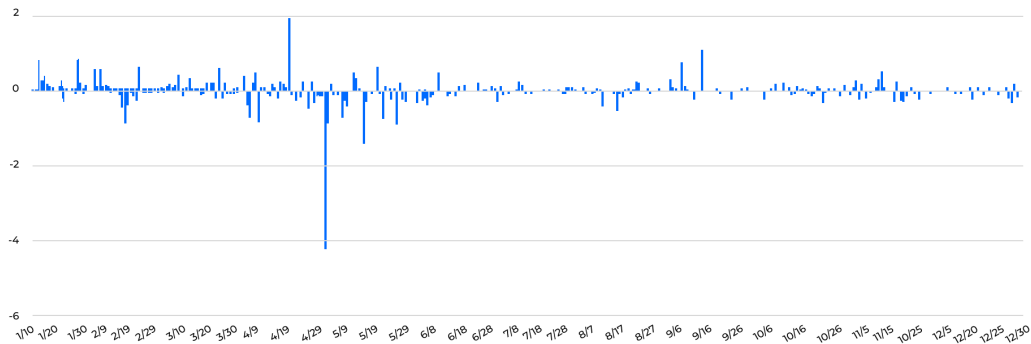
图 三十四：2024 年 Aptos 日 DEX 交易量



从资金流入情况来看，截至 2025 年 1 月 10 日，Aptos 在过去一年内的净资金流出约为 350 万美元。具体来看，累计资金流入约为 9,000 万美元，而流出则达到 9,300 万美元。从日资金流入的波动情况来看，Aptos 在 2024 年第二季度波动最为剧烈，4 月 11 日达到全年资金流入峰值，为 195

万美元；4 月 24 日则出现了 428 万美元的资金流出高峰。此后，资金流入趋于平稳。这种剧烈波动主要由 LayerZero 的 Stargate Bridge 影响。2024 年 3 月至 5 月期间，Stargate 的 Aptos 活动激励推动了 71% 的跨链交易量，达到 12 亿美元。但活动结束后，每周平均交易量锐减 90% 以上。

图 三十五：2024 年 Aptos 日资金流入

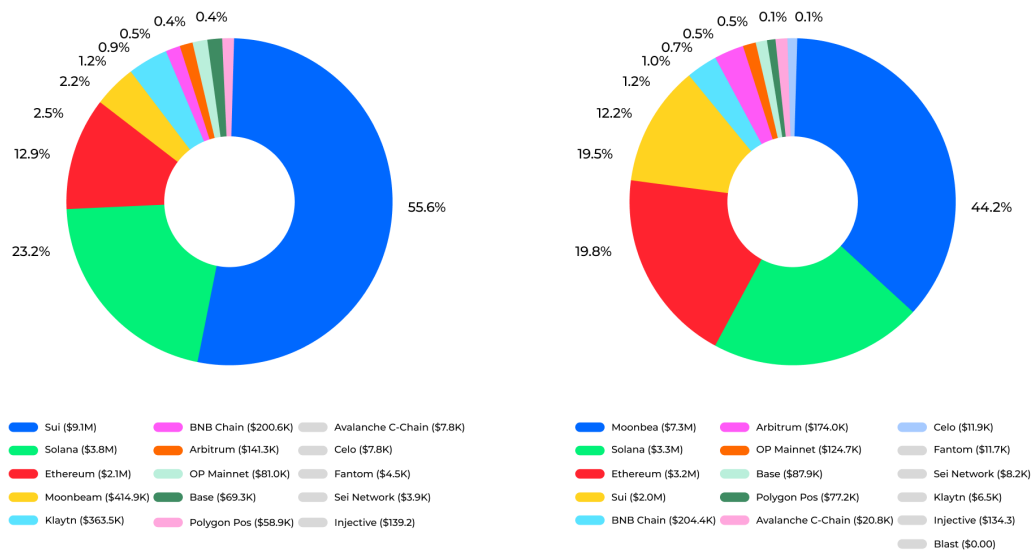


Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

近三个月内（截至 2025 年 1 月 22 日），流入 Aptos 的资金中，有 55% 来自 Sui。此外，Solana 和以太坊也是 Aptos 资金的主要来源。资金流出方面，Moonbeam 是 Aptos 资金的主要去向，占比达 47%。然而，Aptos 虽然吸引了一部分来自 Sui、Solana 和以太坊的资金，但并未能有效承接来自其他生态（尤其是以太坊和 Solana）的资金溢出，资金净流出情况较为明显。

图 三十六：近三个月 Aptos 资金流向（截至 2025 年 1 月 22 日）

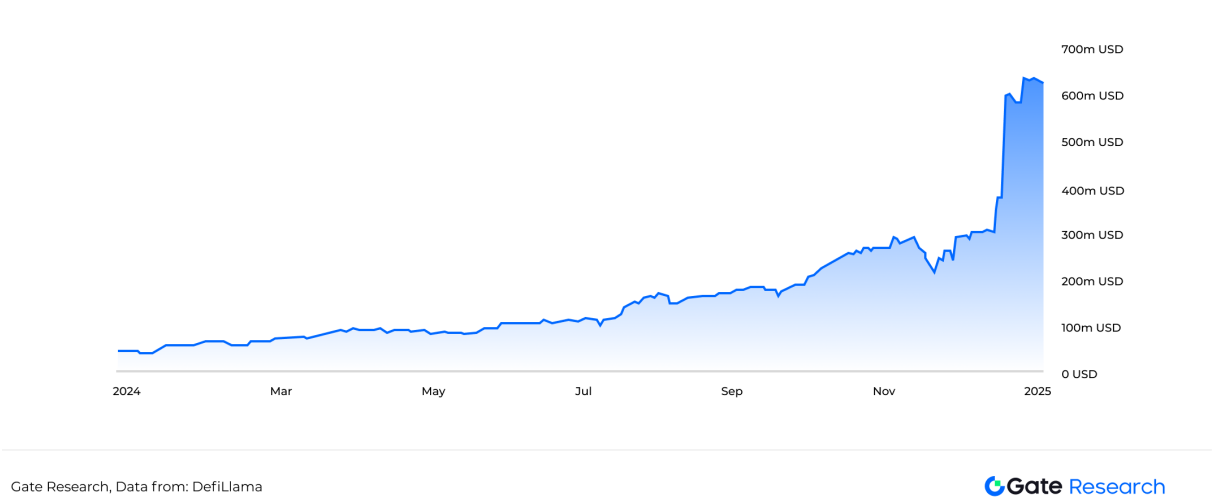


Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

自 2024 年初以来，Aptos 稳定币市值从 5,000 万美元稳步增长至年底的 6.3 亿美元，涨幅超过 11 倍。Aptos 生态的稳定币以 USDT 为主导。目前，USDT 在 Aptos 稳定币总市值中占比超过 70%。2024 年 8 月 19 日，Tether 宣布将在 Aptos 网络上推出 USDT；10 月 28 日，Tether 在 Aptos 上正式推出原生 USDT，标志着 USDT 首次在 Move 生态系统中部署。上线时，Aptos 网络稳定币市值约为 2.7 亿美元。两个月内，稳定币市值增长了 3.6 亿美元，增幅达 133%。

图 三十七：2024 年 Aptos 稳定币市值

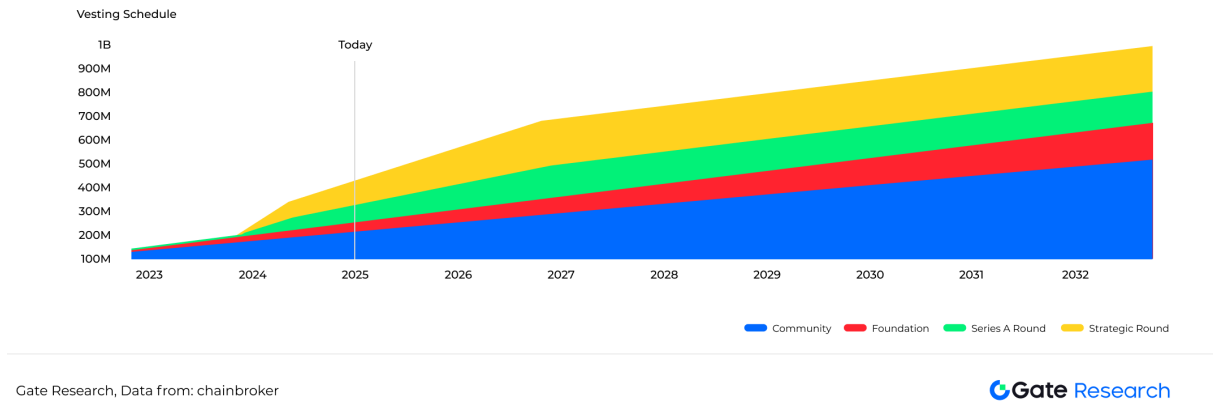


4.6 APT 代币表现

APT 的初始总供应量为 10 亿枚，计划在 2031 年前增至 15 亿枚。具体分配如下：社区占 51.02%、团队、顾问和私人投资者占 19%、Aptos 基金会占 16.5%、投资者占 13.48%。APT 代币的主要用途包括支付 Gas 费、质押、参与社区治理等。

虽然社区持币比例最高，但初始阶段大部分代币由基金会和 Aptos Labs 持有。其中，基金会管理着 4 亿枚 APT，Aptos Labs 持有 1 亿枚 APT，其中 1.25 亿枚将用于生态项目激励，其余部分的分配尚不明确。APT 解锁以月度方式进行，并与月度质押奖励解锁同时进行。目前，社区、基金会、投资者和核心贡献者每月解锁的代币约为 1,131 万枚，这部分解锁对市场可能造成一定抛压。

图 三十八：APT 代币解锁时间



从 APT 价格走势来看，Aptos 在 2024 年上半年虽然没有特别重大的利好消息，但受益于比特币和以太坊 ETF 带动的市场行情，价格出现了一波上涨。然而，在 5 月 27 日达到 18.1 美元的历史新高后，价格开始回落，并在 8 月 5 日触底 5.3 美元。此后，Aptos 价格逐渐反弹，并在 12 月 8 日达到 14.6 美元，市值突破 78 亿美元，较年内低点涨幅近两倍。不过，相比于 5 月 27 日的历史高点 18.1 美元，仍有一定差距。

图 三十九：APT 代币价格及日交易量

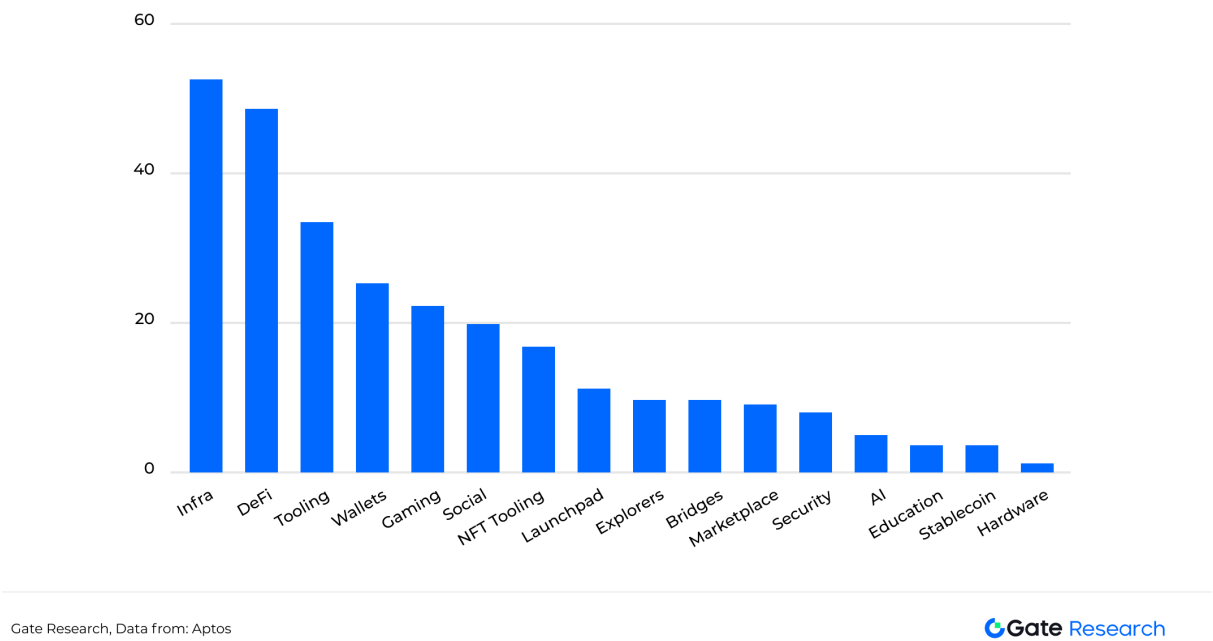


从上图可以看出，Aptos 日交易量自 2024 年 9 月中旬起显著增长，从 1 亿提升至年底的 8-10 亿左右，增幅超 8 倍。这一增长或与生态的多个积极进展密切相关。2024 年 9 月 19 日，多家知名投资机构共同推出基金，以支持 Aptos 生态项目。10 月 3 日，Aptos Labs 宣布战略性扩展至日本市场，并于 10 月 28 日成功上线原生 USDT。此外，富兰克林邓普顿在 10 月将链上货币市场基金扩展至 Aptos 网络，进一步丰富了 Aptos 的生态。

4.7 生态发展

根据 Aptos Foundation 公布的数据，生态项目共有 187 个，Aptos 生态系统仍处于发展初期，主要以功能性基础设施和流动性基础设施建设为主。除基础设施外，主要以 DeFi (48 个) 为主。然而，Aptos 生态中已发行的原生代币数量相对较少。根据 CoinGecko 数据，在市值前 1,500 名的生态原生代币项目中，仅有 Propbase (RWA 平台) 和 Thala。此外，Cellana 的代币 CELL 的市值排名也仅在 2,100 名左右。

图 四十：Aptos 生态不同赛道项目数



近 30 天（截至 2025 年 1 月 23 日），Aptos 平台上有 4 个 DApp 的月活跃用户数超过百万。其中，多链 DeFi 平台 Kana Labs 以 324 万的月活跃用户数居首，支持跨链交易、跨链借贷等功能。印度的短视频分享应用 Chingari 以 319 万的月活跃用户数紧随其后，该应用在 Google Store 上拥有超过 100 万次下载，用户可以通过参与互动和内容创作获取 GARI 代币。NFT 电竞粉丝参与平台 STAN 以 199 万的月活跃用户数排名第三。曾一度引爆 Aptos 交易量的 Tapos 游戏，在经历了 5-8 月的火爆后，用户活跃度有所下降。

在生态战略上，Aptos 链游一直是 Aptos Labs 和 Foundation 及其用户的一个核心焦点，Aptos 已与多家大型游戏项目方/工作室达成合作，比如 ReadyGG（生态里有 2000 款游戏），Stan（主要面向印度游戏市场）等。

图 四十一：近一个月 Aptos 生态 Dapp UAW 排名（截至 2025 年 1 月 23 日）

排名	Dapp	UAW
1	Kana Labs	324万
2	Chingari	319万
3	STAN	199万
4	KGeN	130万

Gate Research, Data from: DappRadar

 Gate Research

2024 年，Aptos 生态发展重点聚焦于 DeFi、RWA 和 AI 三大领域。Aptos 战略负责人 Neil 曾明确表示：“Aptos 2024 = Move + DeFi/RWA + AI”，表明了基于 Move 语言构建的 Aptos 将在这几个方向发力。在 RWA 领域，Aptos 积极推动现实资产代币化。2024 年 7 月，Aptos 引入 Ondo Finance 的 USDY，并与主要 DEX 和借贷应用集成。此外，Aptos 还与富兰克林邓普顿合作，推出了富兰克林链上美国政府货币基金。

在其他公链生态的合作方面，Aptos 通过与 Stacks 和 Bsquared Network 合作，将 sBTC 和 BTC L2 上的比特币资产引入生态，旨在提升 Aptos 上的资产多样性并扩大 TVL。Aptos 还提供了高额 APT 激励，以吸引更多 BTC 资产进入生态。在 AI 领域，Aptos 与 NVIDIA、Tribe 和 Ignition AI 等机构合作，共同推动 AI 在区块链领域的应用。

总的来说，Aptos 虽然发展势头良好，但其代币仍面临着解锁抛售的压力，这可能对价格上涨造成一定阻力。从项目发展来看，Aptos 的日活跃地址数不断增长且保持一定的粘性，生态系统也在不断丰富。Aptos 将 RWA 和 BTCFi 作为重点发展方向，旨在扩大生态规模。然而，由于生态发展尚处于初期阶段，链上交易标的相对较少，缺乏高市值的 Meme 币，因此交易活跃度仍有提升空间。

5 Move 生态双雄：Sui 与 Aptos 的竞合与博弈

作为基于 Move 语言的 Layer1 公链，Aptos 和 Sui 被誉为“双子星”，两者在技术路线、社区支持等方面存在高度相似性。作为最直接的竞争对手，Aptos 和 Sui 都吸引了市场的广泛关注。下文将从背景、技术、网络性能、链上数据、生态发展以及代币表现等维度对两大项目进行对比。

5.1 同根同源，殊途同归：技术实现与性能 PK

从背景方面来看，Sui 和 Aptos 在团队背景和投资人方面高度相似。两项目自推出以来，都吸引了众多头部资本的关注。例如，a16z 就参与了这两家公司的首轮融资，分别在 2021 年 12 月投资 Sui，2022 年 3 月投资 Aptos。虽然 Sui 和 Aptos 的目标都是提升 TPS、可扩展性和安全性，并采用了 PoS 共识机制和并行处理交易，但在具体的技术实现上，二者采用了不同的算法设计。

Sui 在 Move 语言的基础上进行了创新，采用对象为中心的模型，提升了安全性，并通过 DAG 共识机制实现了高性能。Aptos 则在传统区块链架构的基础上进行了优化，采用 DiemBFTv4 共识机制，并通过 Block-STM 提高了交易并行处理能力。总体而言，Sui 在可扩展性方面具有更强的理论基础，而 Aptos 在共识机制上相对成熟。

从 TPS 数据来看，Sui 的理论性能更高。但在实际使用中，由于网络优化和底层技术的差异，Sui 和 Aptos 在用户感知上的速度差异并不显著，两者交互体验都接近实时。然而，在费用方面，Aptos 的交易费用普遍较低，而 Sui 在某些交易场景下 Gas 费会相对较高，且与合约代码质量相关。总体而言，Aptos 的交易成本更具可控性。

图 四十二：Sui 及 Aptos 网络对比

	Sui	Aptos
语言	改进的 Move 语言：Sui Move	Move语言
TPS	297,000	160,000
确认时间	< 1s	< 1s
共识机制	并行处理，基于 DAG 的拜占庭容错 (Narwhal 和 Bullshark)	并行处理，AptosBFT
平均 Gas 成本	约 0.014 美元	约 0.00087 美元
创新点	混合监管和交易提前执行	Gas 和交易存储机制

5.2 Sui vs Aptos：用户与资金的博弈

图 四十三：Sui 及 Aptos 核心指标对比

关键指标		Sui		Aptos	
		2024 年 12 月 31 日	2024 年峰值	2024 年 12 月 31 日	2024 年峰值
用户数据	月活跃地址数	830 万	990 万	1,000 万	1,000 万
	日活跃地址数	65 万	250 万	110 万	120 万
	日交易数	510 万	5,840 万	430 万	3.26 亿
财务数据	日Gas费用收入	7 万美元	16 万美元	5,500 美元	10 万美元
链上资金数据	TVL	17 亿美元	23 亿美元	9.8 亿美元	13 亿美元
	交易体量（累积）	440 亿美元	440 亿美元	119 亿美元	119 亿美元
	DEX 日交易量	3 亿美元	6.74 亿美元	1,970 万美元	8,690 万美元
	净资金流入（2024 年 1 月 10 日—2025 年 1 月 10 日）	11.6 亿美元		- 350 万美元	
稳定币数据	稳定币市值	3.7 亿美元	4.4 亿美元	6.33 亿美元	6.34 亿美元
代币表现	代币市值	121.8 亿美元	140.8 亿美元	49 亿美元	78 亿美元
	代币涨幅（年初为基数）	425%	500%	-5%	84%
	代币日交易量	8.5 亿美元	21.6 亿美元	3.6 亿美元	13 亿美元

Gate Research, Data from: DefiLlama & Artemis



从用户数据来看，Aptos 在月活用户和日活用户方面均领先于 Sui。相比之下，Sui 的月活、日活以及日交易数在峰值过后均出现了一定程度的下滑。Aptos 的用户表现出较高的粘性，年底的月活和日活与峰值相差不大，但日交易数也出现了一定程度的回落。Sui 的生态中曾出现大量短期投机用户，导致生态内涌现出大量投机项目和 Meme 币，并在热度消退后引发了用户流失。

从财务数据来看，Sui 的日 Gas 费用收入显著高于 Aptos。虽然 Aptos 在某些时段也出现过较高的峰值，但整体收入水平相对较低。考虑到两者的用户规模较为接近，Sui 较高的 Gas 费用收入可能与更高的交易成本或更复杂的交易类型有关。

从链上资金数据来看，Sui 的总锁仓价值（TVL）和交易额均显著高于 Aptos。这表明 Sui 在吸引资金和推动交易方面表现更为出色。SUI 代币的价格涨幅也远超 APT，生态代币的总市值也更高，这可能是导致 Sui TVL 领先的原因之一。Aptos 的链上交易标的相对较少，缺乏高市值的 Meme 币，因此交易量较低。此外，Sui 和 Aptos 的 DeFi 用户活跃度相比 Solana 等成熟公链都较低，用户结构有待优化。

从资金流入数据来看，Sui 生态持续吸引大量资金，仅次于 Base、OP 和 Solana。相比之下，Aptos 的资金流入量较小，且近一年净流出 350 万美元。Sui 吸引的资金主要来源于以太坊生态，而 Aptos 的资金来源在很大程度上依赖于 Sui。这表明 Sui 是目前 Move 生态的主要资金流入点，Aptos 更多地承接了 Sui 的资金溢出。然而，这种资金溢出效应并不显著，Aptos 未能形成独立的资金吸引力。但 Aptos 上的稳定币市值是高于 Sui，这可能与其将 RWA 作为发展重点有关。整体来看，Sui 在吸引资金方面表现更为出色。

5.3 代币表现：SUI 一骑绝尘，APT 略显乏力

从代币价格表现来看，SUI 在 2024 年表现抢眼，较年初上涨 425%，屡创历史新高。相比之下，APT 的涨幅相对较弱，年底价格甚至低于年初，未能恢复至前期高点。此外，SUI 和 APT 均面临较大的月度解锁压力。SUI 每月解锁约 200 万美元的代币，占流通供应量的 2.32%；APT 每月解锁约 120 万美元，占流通供应量的 2.17%。

从生态发展来看，Aptos 生态的项目数量（187 个）显著多于 Sui（86 个），生态更为丰富。目前，Sui 的用户主要集中在社交和游戏等领域，通过 Meme 币短期内吸引了一部分资金，但热度未能持续。Aptos 则将重点放在 RWA 和 BTCFi 上，试图通过引入更多资产来扩大生态规模。虽然 Sui 的生态项目较少，但其生态代币表现强劲，带动了市场对 Sui 生态的关注。相比之下，Aptos 的生态代币发展相对滞后，除了 THL 和 CELL 外，缺乏核心生态代币，限制了生态的整体发展。

总体来看，Sui 在吸引资金方面表现更为突出，Gas 费收入、TVL、生态资金流入等指标均处于领先地位；而 Aptos 则在用户活跃度上略占优势，其活跃地址数量保持稳步上升趋势。Aptos 生态通过创新型应用将区块链技术与实体活动相结合，构建了较为稳固的用户基础。现阶段综合上文的指标来说 Sui 更占上风。Sui 凭借 Meme 币的热潮，迅速聚集了大量资金，并拓展了生态规模，也算是初步在主流公链市场站稳脚跟。然而，这种短期投机行为引发的用户增长是否能长期维持，仍需观察。虽然 Aptos 在吸引资金方面不及 Sui，但其用户粘性较高，这使得用户基础更为稳固，且在稳定币领域布局相对较深。未来，两者的发展路径将如何演变，值得关注。

6 结语

Move 语言的崛起正驱动公链赛道进入新的竞争阶段，特别是在 Sui 和 Aptos 的引领下。Sui 凭借强劲的市场表现和资金流入，频频创下新高，展示了其在生态发展方面的潜力。Aptos 则在用户活跃度和稳定币生态的布局上持续发力，显示出强大的社区支持和发展前景。

尽管两者都因源自相似的技术背景而备受瞩目，但其在生态建设和市场策略上的差异化发展同样不容忽视。Sui 通过积极吸引资金流入，在市场中建立了显著的竞争优势，而 Aptos 则凭借其创新能力和用户粘性，在生态建设的深度和广度上不断推进。未来，随着公链市场的不断演变，Move 生态系统的主导地位之争将持续引发关注，两者的发展动态值得继续追踪。

7 参考资料

1. <https://medium.com/@CryptoJ-Asia/%E6%B7%B1%E5%BA%A6%E8%A7%A3%E8%AF%BB%E5%85%AC%E9%93%BE-sui-%E5%8F%91%E5%B1%95%E5%8F%B2-%E7%94%9F%E6%80%81%E5%85%A8%E6%99%AF-%E6%8A%80%E6%9C%AF%E6%80%A7%E8%83%BD%E4%B8%8E%E4%BB%A3%E5%B8%81%E7%BB%8F%E6%B5%8E-e396ed8c74fd>
2. <https://medium.com/web3-insights/sui-innovation-29e1d2967e81>
3. <https://suiscan.xyz/mainnet/analytics>
4. <https://blog.sui.io/sui-performance-update/>
5. <https://sui.io/>
6. <https://sui.directory/>
7. <https://chainspect.app/chain/aptos?range-cm=month&range-tc=quarter>
8. <https://aptoscan.com/analytics>
9. <https://aptosfoundation.org/ecosystem/projects>
10. <https://chainbroker.io/projects/aptos/>
11. <https://www.panewslab.com/zh/articledetails/q26rnp5882s.html>
12. <https://www.panewslab.com/zh/articledetails/gblpkxia.html>
13. https://www.techflowpost.com/article/detail_22008.html
14. https://www.techflowpost.com/article/detail_21627.html
15. <https://defillama.com/chain/Sui?tlv=false&chainTokenPrice=true&groupBy=daily&chainTokenMcap=false&chainTokenVolume=false>
16. <https://defillama.com/stablecoins/Aptos>
17. <https://www.aicoin.com/zh-Hans/article/319390>
18. <https://messari.io/report/state-of-aptos-q2-2024>
19. <https://app.artemis.xyz/project/sui?from=projects&tab=fundamentals>
20. <https://app.artemis.xyz/project/aptos?from=projects&tab=fundamentals>
21. <https://dappradar.com/rankings/protocol/aptos?range=30d&sort=uawCount&order=asc>
22. <https://defillama.com/chain/Aptos?stables=false&tlv=false&appRevenue=false&chainTokenPrice=true&volume=false&groupBy=daily&developers=false&chainTokenMcap=false&chainTokenVolume=false>
23. https://www.techflowpost.com/article/detail_21610.html
24. <https://web3caff.com/zh/archives/28694>
25. <https://www.theblockbeats.info/news/36603>

相关链接



Gate研究院社媒



往期研究报告

关于 Gate 研究院

Gate 研究院是专注于区块链产业研究的专业机构，长期致力于深入研究区块链产业发展趋势，为从业人员和广大区块链爱好者提供专业、前瞻性的产业洞察。我们始终秉持着普及区块链知识的初心，力求将复杂的技术概念转化为通俗易懂的语言，透过对海量数据的分析和对市场趋势的敏锐捕捉，为读者呈现区块链行业的全貌，让更多人了解区块链技术，并参与这个充满活力的产业。



research@gate.me

免责声明:本报告仅用于提供研究和参考之用，不构成任何形式的投资建议。在做出任何投资决策前，建议投资者根据自身的财务状况、风险承受能力以及投资目标，独立做出判断或咨询专业顾问。投资涉及风险，市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。

本报告中包含的信息和意见来自 Gate 研究院认为可靠的专有和非专有来源，Gate 研究院不对信息的准确性和完整性作出任何保证，也不对因错误和遗漏(包括因过失导致的对任何人的责任)而产生的任何其他问题承担责任。本报告所表达的观点仅代表撰写报告时的分析和判断，可能会随着市场条件的变化而有所调整。